

# Inhaltsverzeichnis

<b>1 Einleitung</b> .....	1
1.1 Relevanz und Problemstellung der Arbeit .....	1
1.2 Zielsetzung und zentrale Hypothesen sowie Forschungsfragen .....	2
1.3 Gang der Untersuchung .....	5
<b>2 Asset Allokation deutscher Privatanleger</b> .....	7
2.1 Theoretische Grundlagen zum behavioristischen Anlageverhalten .....	7
2.1.1 Neoklassische Finanzierungstheorie und moderne Kapitalmarkttheorie .....	10
2.1.2 Portfoliotheorie und moderne Kapitalmarkttheorie .....	16
2.1.3 Behavioral Finance .....	21
2.2 Ziele privater Anleger und Portfoliostrategien .....	28
2.2.1 Anlageziele und Performancemessung .....	28
2.2.2 Aktives und passives Portfoliomanagement .....	31
2.3 Anlageverhalten deutscher Privatkunden .....	35
2.3.1 Finanzerfahrungen deutscher Privatanleger .....	36
2.3.2 Auswirkung der mangelnden Finanzerfahrung .....	40
2.3.3 Vertrauensrelevanz für deutsche Privatkunden .....	42
<b>3 Robo-Advice im Privatkundengeschäft</b> .....	45
3.1 Digitalisierung der Bankenbranche .....	45
3.1.1 Konsolidierungsprozess des Privatkundengeschäfts .....	45
3.1.2 Kundenbedürfnisse im digitalen Zeitalter .....	49
3.1.3 Dienstleistungsangebote von FinTechs und US-Konzernen .....	52

3.2	Einsatzmöglichkeiten von Robo-Advice .....	56
3.2.1	Notwendige Big Data Technologie .....	56
3.2.2	Abgrenzung zur traditionellen Vermögensverwaltung ....	59
3.2.3	Serviceumfang von Robo-Advisors .....	63
3.3	Potentiale von Robo-Advice .....	65
3.3.1	Wachstums- und Anwendungspotentiale in Deutschland .....	65
3.3.2	Potentielle Vor- und Nachteile .....	71
3.3.3	Kooperationsmöglichkeiten .....	76
<b>4</b>	<b>Empirische Untersuchung zu Robo-Advice .....</b>	<b>79</b>
4.1	Stand der Forschung .....	79
4.1.1	Literaturübersicht .....	80
4.1.2	Ableitung der Forschungsrelevanz .....	80
4.2	Konzeption der Hypothesen und der Untersuchungsfragen .....	90
4.2.1	Ableitung deduktiver Hypothesen und Forschungsfragen .....	90
4.2.2	Induktives Vorgehen .....	92
4.2.3	Übersicht Forschungshypothesen und -mehrwert .....	94
4.3	Datenbasis und empirisches Verfahren .....	96
4.3.1	Datenmaterial .....	97
4.3.2	Methodisches Vorgehen der qualitativen Analyse .....	98
4.3.3	Methodisches Vorgehen der quantitativen Analyse .....	103
4.4	Analyse des Datenmaterials .....	114
4.4.1	Auswertung des qualitativen Datenmaterials .....	114
4.4.2	Auswertung des quantitativen Datenmaterials .....	203
4.5	Überprüfung der Hypothesen sowie Forschungsfragen und Ableitung von Handlungsempfehlungen .....	264
4.6	Forschungslimitation .....	280
<b>5</b>	<b>Fazit und Ausblick .....</b>	<b>281</b>
	<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>285</b>