

# Inhaltsverzeichnis

Geleitwort des Instituts für Finanzplanung (IFFP)	5
Vorwort	6
<b>1 Anlageziele</b>	<b>8</b>
1.1 Lebensphasenmodell	8
1.2 Anlageziele und -restriktionen	10
Zusammenfassung	16
Repetitionsfragen	17
<b>2 Risiko und Risikomessung</b>	<b>18</b>
2.1 Risiko	18
2.2 Normalverteilung	20
2.3 Berechnung und Interpretation von Varianz und Standardabweichung	22
2.4 Volatilität	26
2.5 Anlagehorizont	27
2.6 Extremausschläge von Anlagen	29
Zusammenfassung	31
Repetitionsfragen	31
<b>3 Risikooptimierung durch Diversifikation</b>	<b>33</b>
3.1 Kovarianz und Korrelation	33
3.2 Rendite und Risiko eines Portfolios	36
3.3 Das «Wunder der Diversifikation»	38
3.4 Systematisches und unsystematisches Risiko	40
Zusammenfassung	41
Repetitionsfragen	41
<b>4 Risikofähigkeit und Risikobereitschaft</b>	<b>44</b>
4.1 Risikoprofil	44
4.2 Risikofähigkeit	45
4.3 Risikobereitschaft	56
4.4 Risikoprofil ermitteln mit einem Fragebogen	57
4.5 Umfassende Kundenanalyse nach FIDLEG	60
4.6 <i>Exkurs: Behavioral Finance</i>	63
Zusammenfassung	66
Repetitionsfragen	67
<b>5 Anlagestrategien</b>	<b>69</b>
5.1 Anlegertyp	70
5.2 Anlegertyp und Anlegerstrategie	70
5.3 Beschreibung der einzelnen Anlagestrategien	71
5.4 Vergleich der Anlagestrategien	73
5.5 Fondssparplan	74
Zusammenfassung	76
Repetitionsfragen	76
<b>6 Asset Allocation</b>	<b>77</b>
6.1 Strategische Asset Allocation	78
6.2 Taktische Asset Allocation	80
6.3 <i>Exkurs: Anlagetransaktionen</i>	82
6.4 Anlageüberwachung	83
Zusammenfassung	91
Repetitionsfragen	92
<b>7 Volkswirtschaft und Vermögensanlagen</b>	<b>93</b>
7.1 Trends, Zyklen und Schocks	93
7.2 Konjunktur	95
7.3 Inflation	98
7.4 Zinsen	100
7.5 Währung	101
7.6 Wirtschaftszyklen und Anlagerenditen	103
Zusammenfassung	105
Repetitionsfragen	106

<b>8</b>	<b>Anlagepolitik</b>	<b>108</b>
8.1	Passives oder aktives Portfoliomanagement	109
8.2	Fundamentalanalyse oder technische Analyse	109
8.3	Primär-Forschung oder Sekundär-Forschung	110
8.4	Langfristig oder kurzfristig	110
8.5	Value Investing oder Growth Investing	110
8.6	Trend Setting oder Contrary Opinion	111
8.7	Dynamischer oder defensiver Investitionsstil	111
8.8	Large Cap oder Small Cap	111
8.9	Diversifikation, Stock Picking oder Core-Satellite	112
8.10	Hedging	112
	Zusammenfassung	113
	Repetitionsfragen	113
<b>9</b>	<b>Lombardkredit</b>	<b>115</b>
9.1	Grundlagen	115
9.2	<i>Exkurs: Anwendung zum Lombardkredit</i>	<b>118</b>
9.3	Lombardkredit und Leverage-Effekt	121
	Zusammenfassung	122
	Repetitionsfragen	123
<b>10</b>	<b>Nachhaltigkeit im Vermögensberatungsprozess</b>	<b>124</b>
10.1	Begriffe und Definition	124
10.2	Nachhaltigkeit im Rahmen des Anlageberatungsprozesses	127
10.3	Nachhaltige Finanzdienstleistungen und Finanzinstrumente	133
	Zusammenfassung	138
	Repetitionsfragen	139
<b>11</b>	<b>Wichtige Verträge</b>	<b>140</b>
11.1	<i>Exkurs: Der Depotvertrag</i>	<b>140</b>
11.2	Vermögensverwaltung und Anlageberatung	143
	Zusammenfassung	148
	Repetitionsfragen	148
<b>12</b>	<b>Verhaltensregeln für Berater</b>	<b>149</b>
12.1	Geldwäschereigesetz (GwG)	149
12.2	<i>Exkurs: MiFID II</i>	<b>153</b>
12.3	FIDLEG	158
12.4	<i>Exkurs: Gemeinsamkeiten und Unterschiede zwischen MiFID II und FIDLEG</i>	<b>168</b>
12.5	Umgang mit Interessenkonflikten	168
12.6	Bestechung / Korruption	169
12.7	Durchsetzung von ethischem Verhalten	170
12.8	Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG)	171
12.9	<i>Exkurs: Insurance Distribution Directive (IDD)</i>	<b>172</b>
	Zusammenfassung	172
	Repetitionsfragen	173
<b>13</b>	<b>Steuern</b>	<b>174</b>
13.1	Einkommenssteuern	175
13.2	Verrechnungssteuer	177
13.3	Vermögenssteuern	178
13.4	Stempelsteuern	179
13.5	<i>Exkurs: Mehrwertsteuer</i>	<b>180</b>
13.6	Automatischer Informationsaustausch (AIA)	180
13.7	<i>Exkurs: Ausländische Steuern</i>	<b>181</b>
	Zusammenfassung	187
	Repetitionsfragen	188
<b>14</b>	<b>Fallstudie zu umfassender Kundensituation</b>	<b>189</b>
14.1	Ausgangslage	189
14.2	Fragestellungen	191
14.3	Lösungsansatz	191
	<b>Anhang</b>	<b>197</b>
	Antworten zu den Repetitionsfragen	198
	Stichwortverzeichnis	212