

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|------------|
| Abbildungsverzeichnis..... | V |
| Tabellenverzeichnis..... | V |
| Abkürzungsverzeichnis | VI |
| Symbolverzeichnis..... | VII |
| Anhangsverzeichnis | X |
| 1 Einleitung | 1 |
| 2 Theorie | 5 |
| 2.1 Anwendungsbereich des MiFID-Regelwerks..... | 5 |
| 2.2 Zeitliche Umsetzung des MiFID-Regelwerks | 5 |
| 2.3 Definition der Anlageberatung nach MiFID I und II | 6 |
| 2.4 Abgrenzung der Anlageberatung zu anderen Finanzdienstleistungen | 7 |
| 2.5 Motivation für die Regulierung der Anlageberatung | 8 |
| 3 Änderungen im Bereich der Anlageberatung durch MiFID I | 11 |
| 3.1 Allgemeine Änderungen und Pflichten unter MiFID I..... | 11 |
| 3.2 Pflichten in der abhängigen Anlageberatung unter MiFID I..... | 13 |
| 3.3 Literaturüberblick zu MiFID I und II im Bereich der Anlageberatung | 13 |
| 4 Änderungen im Bereich der Anlageberatung durch MiFID II..... | 15 |
| 4.1 Ziele von MiFID II | 15 |
| 4.2 Neuregelungen in der Anlageberatung durch MiFID II | 15 |
| 4.2.1 Allgemeine Änderungen und Pflichten unter MiFID II..... | 16 |
| 4.2.1.1 Offenlegung der Art der Beratung | 16 |
| 4.2.1.2 Ausweitung der Definition der Anlageberatung | 17 |
| 4.2.1.3 Geeignetheitserklärung (Suitability-Test)..... | 18 |
| 4.2.1.4 Offenlegung des empfohlenen Spektrums an Finanz- | |
| instrumenten..... | 20 |
| 4.2.1.5 Offenlegung des Umfangs der Produktpalette | 21 |
| 4.2.1.6 Umschichtung von Anlagen..... | 22 |
| 4.2.1.7 Aufzeichnung von Telefongesprächen und elektronischer | |
| Kommunikation | 22 |
| 4.2.2 Pflichten in der abhängigen Anlageberatung unter MiFID II..... | 24 |
| 4.2.3 Pflichten in der unabhängigen Anlageberatung unter MiFID II..... | 26 |

| | |
|--|-----------|
| 4.2.3.1 Provisionsverbot..... | 26 |
| 4.2.3.2 Betreiben von Finanzanalysen | 27 |
| 4.2.3.3 Streuung der Finanzinstrumente | 28 |
| 5 Methodik..... | 29 |
| 5.1 Durchführung..... | 29 |
| 5.2 Teilnehmer | 31 |
| 5.3 Erhebungsinstrumente | 34 |
| 6 Ergebnisse..... | 39 |
| 6.1 Datenbereinigung..... | 39 |
| 6.2 Deskriptive Analysen..... | 39 |
| 6.3 Statistische Analysen | 45 |
| 6.3.1 Gesamtsample | 45 |
| 6.3.2 Perspektive der Honoraranlageberater | 50 |
| 6.3.3 Perspektive der provisionsgetriebenen Anlageberater..... | 51 |
| 6.3.4 Perspektive der Lizenzhalter | 52 |
| 7 Diskussion..... | 55 |
| 7.1 Zusammenfassung | 55 |
| 7.2 Implikationen für Praxis und Forschung | 60 |
| 7.3 Kritik an der eigenen Untersuchung | 62 |
| 7.4 Zukünftige Forschung..... | 64 |
| Appendizes..... | 66 |