

Ulrike Götz

Sachkunde Finanzanlagen

Fachwissen zur Vorbereitung auf die
IHK-Sachkundeprüfung für die Finanzanlagen-
vermittlung nach § 34f GewO

4. Auflage

Stichwortverzeichnis

Symbole		Angemessenheit	194
€STR	47	Angemessenheitsprüfung	194
A		Ankaufprogramme	47
Abgeld	611	Anlagebedingungen	310, 427, 623
Abgeltungssteuer	437, 473	Anlageberatung	190, 214, 215
Abschlussvermittlung	215	Anlagegrenzen	310, 375, 562
Abschwungphase	35	Anlagemanagement	522
Abtretung	664	Anlagestil	358
Abwertung	38	Anlagevermittlung	194, 215
Abzinsung	67	Anlageziele	187
Agio	549, 611	Anlegerebene	433, 448
AIF	319, 321	Anlegerentschädigungsgesetz (AnlEntG)	75
AIF (Alternative Investment Funds)	337	Anlegerziele	6
AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft	538	Annuität	611
AIF-Verwahrstelle	540	Anonymisierung	273
Aktien	101, 102	Anrechnungsmethode	637
Aktienanleihen	119	Anteilklassen	396
Aktienfonds	354	Anteilspreisberechnung	327, 365, 416
Aktienmarkt	298, 299	Anteilwert	325
Aktives Fondsmanagement	388	Antizyklisch	358, 573
All-crime-Ansatz	216	Äquivalenzprüfung	236
Alleinstellungswerbung	253	Arbeitnehmer-Sparzulage	494
Allgemeine Geschäftsbedingungen (AGBs)	263	Arbeitslosigkeit	32
Allgemeine Sorgfaltspflichten	219	Asset Allocation	313
Alt-Anteile	457	Aufgeld	611
Altersvermögensgesetz (AVmG)	490, 502	Aufschwungphase	35
Altverluste	468	Aufwertung	38, 51
Analysten	310	Aufzinsung	67
Andienungsrecht	611	Ausgabeaufschlag	326
		Ausgabepreis	326
			737

Stichwortverzeichnis

Auskehr	197	Blind Pools	566
Auslandsanleihen	92	Blue Chips	355
Ausschüttung	332, 384	Bonitätsrisiko	69, 98
Außenbeitrag	32	Bonuszertifikate	120
Außenbeitragsquote	32	Boom	35
Aussetzung der Anteilsrücknahme	366	Börse	281
Auszahlplan	522	Börsennotierte Finanzanlagen	85
		Bottom-up-Managementansatz	357
B		Branchenfonds	359
Balanced Funds	360	Bruttoinlandsprodukt	30
Bankschuldverschreibungen	91	Bruttonationalprodukt	30
Bankvollmacht	482	Buchwert	302
Basisertrag	451, 452	Bulker	571
Basisinformationsblatt (BiB)	418	Bundesanleihen	91
Basisrisiken	51	Bundesanstalt für Finanz- dienstleistungsaufsicht (BaFin)	207, 208, 215, 267, 541
Basiswertlieferung	123	Bundesdatenschutzgesetz (BDSG)	270
Basiszins	453	Bundesobligationen	91, 95
Behavioral Finance	109	Bundesverband Finanzdienstleistung e. V. (AfW)	246
Beirat	612	Bundesverband Investment und Asset Management e. V. (BVI)	246
Beitrittserklärung	554	Bundeswertpapiere	91, 95
Bereichsausnahme	211, 244	Bürgerliches Gesetzbuch (BGB)	263, 704
Berufsbildungswerk der Deutschen Versicherungswirtschaft (BWV)	246	BVI (Wertentwicklungs-) Methode	327, 328
Berufseinsteigerbonus	506	C	
Berufshaftpflichtversicherung	179	Cash-Flow-Prinzip	433
Beschäftigte	182	Chartergarantie	572
Beschränkt Geschäftsfähige	165	Containerfonds	573
Bestandsschutz	457	Cost-Average-Effekt	317, 404, 519
Best-in-Class-Ansatz	149	Crowdfunding	684
Beteiligungssparen	493, 494, 495, 496	Crowdinvesting	684
Beteiligungssparen (VL)	493, 496		
Betreuer	158, 160		
Bezugsrecht	103, 118		
Blend	356, 357		

D		Einlagenfazilitäten	45
Dachfonds	373	Einlagensicherung	72
Dach-Hedgefonds	379	Einlagensicherungsgesetz (EinSiG)	73
Datenschutzbeauftragte	273	Einlagensicherungssysteme	73
Datenschutzgrundverordnung (DSGVO)	270	Einmalanlage	521
Dauerhafter Datenträger	417	Einzelkonten	479
DAX®	281, 300	Emerging Markets	350
Deckungsstockfähigkeit	292	Emissionszertifikate	62
Deflation	32	Emittent	69, 89
Delisting	107	Emittentenbonität	295
Demografie	27	Emittentengrenzen	339
Depoteröffnungsantrag	483	Emittentenrisiko	89, 115, 122
Derivat	62, 114	Energiefonds	580
Deutsche Bundesbank	39	EONIA	46
Devisen	61	Erbschaftssteuer	470
Direkter Verbraucherschutz	267	Erbschein	470, 486
Direktinvestments	685	Erfolgsgebühr	420, 425
Disagio	611	Ertrag	67, 331
Discountzertifikate	119	ESG-Kriterien	71, 133, 137, 144, 372, 404
Diversifikation	312	ESG-Nachhaltigkeitskriterien	130, 132, 429
Dividenden	443	ETFs	112, 343, 386
Dividendenrisiko	106, 355	Euribor®	46, 283
Doppelbesteuerungsabkommen	634	Euroanleihen	92
Double-Opt-in-Verfahren	259	Euro-Auslandsanleihen	92
Dow Jones	301	Eurobonds	92
Duration	352	Europäische Zentralbank	38
Durchschnittskosteneffekt	317, 404	Eurosystem	40
Durchschnittsrendite	420, 424	Ex-ante-Kosteninformation	199
Dynamisierung	484	Exchange Traded Funds	112, 343, 386
E		Expansive Geldpolitik	49
Eigenkapitaleinzahlungsgarantie	598	Export	37
Einkommensteuer (EKSt)	434	Ex-post-Kosteninformation	199
			739

Stichwortverzeichnis

Expresszertifikate	119	Garantie- und Kapitalschutzzertifikate	120
EZB	38	Geeignete Gegenparteien	174
EZB-Rat	40	Geeignetheitserklärung	174, 175, 191, 201
F			
Familiengericht	158, 160	Geeignetheitsprüfung	174, 190
Fernabsatzgeschäfte	264	Geldmarkt	282
Fernkommunikationsmittel	201, 265	Geldmarktfonds	344
Fertigstellungsgarantie	598	Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur	345
Festgelder	81	Geldmarktinstrumente	61, 284
FiFo	468	Geldmarktnahe Fonds	345
Finance-Leasing	576	Geldmenge	42, 43
Financial Intelligence Unit (FIU)	232	Geldpolitik	41
Finanzdienstleistungsinstitute	213	Geldwäschegesetz (GwG)	216, 483
Finanzinstrumente	59	Gemeinschaftskonten	479
Finanzmarkt	279	Generalklausel (UWG)	252, 254
Finanzmarktrichtlinie MiFID	234	General Standard	288
First-in-first-out-Methode (FiFo)	468	Genossenschaft	667
Floating Rate Notes	91	Genossenschaftsanteile	666
Fondsebene	432, 446	Genossenschaftsgesetz (GenG)	707
Fondsmanagement	309	Genussrechte	60, 650
Fondsstandortgesetz	372	Genussscheine	60
Förderkörbe	497	Gesamtkostenquote	318
Forward Guidance	47	Gesamtrisikoindikator (SRi)	420
Freibetrag (Alt-Anteile)	457	Gesamtschuldnerische Haftung	696
Freistellungsauftrag	461, 462	Geschäftsfähigkeit	162
Freistellungsmethode	636	Geschlossene Investmentvermögen	84, 322
Frühindikatoren	36	Geschlossener Immobilienfonds	567
Full-Replication-Methode	390	Geschlossener Publikums-AIF	615
Fungibilität	591, 612	Geschlossene Unternehmensbeteiligungen	675
G			
Games-Fonds	583	Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR)	678, 704
Garantiefonds	382		

Gesellschafter	613	Hypothekendarlehen	91
Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)	677	I	
Gesellschaftsvertrag	623	Identifizierung	220, 226
Gesetz gegen den unlauteren Wettbewerb (UWG)	252	Identifizierungspflicht	226
Gewerbetreibender	178	Identitätsüberprüfung	228
Gewinneinkünfte	435	IDW-S4-Gutachten	606
Gewinnerzielungsabsicht	612, 637	Immobilien-Leasing-Fonds	578
Gewinnschuldverschreibungen	98	Impact Investing	150
GmbH & Co. KG	676	Index	281
Grandfathering	457	Indexfonds	387
Green Bond Principles	296	Index-Klausel	612
Greenwashing	141	Index-Zertifikate	118
Growth-Stil	356	Indikativer Nettoinventarwert (iNAV)	389
Grundfreibetrag	463	Indirekter Verbraucherschutz	267
Grundzulage	506	Inflationsrate	31
Günstigerprüfung	437, 506	Inflationsrisiko	69
H		Inflationsschutz	108
Halbjahresbericht	428	Informationsbogen	209
Halteperiode (empfohlene)	420, 424	Infrastrukturfonds (geschlossen)	578
Handelsgesetzbuch (HGB)	706	Infrastrukturmaßnahmen	37
Harmonisierter Verbraucherpreisindex (HVPI)	41	Inhaberaktien	105
Hauptrefinanzierungsgeschäfte	44	Inhaberschuldverschreibungen	92
Haustürgeschäfte	264	Initialkosten	611
Hedgefonds	376	Initiator	538
Herkunftsnachweis	230	Inländer	31
High-Yield-Anleihen	96	Inländerprinzip	30
High-Yield-Bonds	91	Inlandsanleihen	92
Hinterlegungsscheine	60	Insidergeschäft	171
Höchstpreisgarantie	598	Insolvenzrisiko	106
Hochzinsanleihen	96	Insolvenzverfahren	696
Honorar-Finanzanlagenberater	245	Institutssicherung	77
		Interessenkonflikte	202, 206, 595

Stichwortverzeichnis

Intermediär	17	Komplementär	612
Interner Zinsfuß (IRR)	549	Konjunktur	33
Investmentaktiengesellschaft (InvAG)	308, 537, 614	Konjunkturphasen	33
Investmenterträge	444	Kontovollmacht	482
Investmentfonds	307	Körperschaftsteuer	446
Investmentidee	306	Korrelation	313, 691
Investment-KG	537	Korrelationsrisiko	122
Investmentkommanditgesellschaft (InvKG)	614	Kosten	317
Investment-Sparplan	518	Kreditaufnahme	340, 364
Investmentvermögen	61, 307, 319	Kreditinstitute	90, 213
ISIN: International Securities Identification Number	396	Kryptowerte	62
		Kursänderungsrisiko	106
		Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	302
		Kurs-(Preis-)Index	282
		Kursschwankungsrisiko	69
J			
Jahresbericht	428, 624		
Junk Bond	96	L	
		Länderfonds	385
K		Large Caps	355
Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)	307	Laufende Kosten	318
Kapitalbildung	22	Laufzeit	66
Kapitalertragsteuer	446	Laufzeitfonds	386
Kapitalmarkt	285	Leasingfonds	575
Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)	309	Lebensversicherungs- Zweitmarktfonds	583
Kaskadenverbot	339, 374	Leerverkauf	338, 377
Käufermarkt	19	Leistungsbilanz	604
Kinderzulage	506	Leitzinsen	43
Kirchensteuer	439	Leverage	377
Klumpenrisiko	392	Liebhaberei	612
Kohärenzprüfung	541, 542, 696	Limited (Ltd.)	679
Kommanditgesellschaft (KG)	677	Liquidität	64, 314
Kommanditist	536, 612	Liquiditätsreserve	366

M		Namensaktie	105, 665
Magisches Dreieck der Vermögensanlage	64	Namensschuldverschreibungen	92, 662, 705
Magisches Viereck (Vermögensanlage)	142	NASDAQ	301
Magisches Viereck (Wirtschaftspolitik)	29	Negativer Cost-Average-Effekt	520
Market-Maker	110	Nettoinventarwert	325
Markt	16, 19	Nichtbanken	41
Marktkapitalisierung	355, 356	Nichtveranlagungsbescheinigung	463
Marktzensentwicklung	293	No-load-Funds	383
Medienfonds	582	Nominalverzinsung	67, 294
Mezzanine-Finanzierungen	653	Non-Money Market Funds	345
Minderjährige	158	Notenbankfähigkeit	43, 292
Minderjährigen-Konto	480	O	
Mindesteigenbeitrag	506	Obligationen	91
Mindesthaltedauer	367	Oder-Konten	479
Mindestreserve	47	Offene Immobilien-Sondervermögen	362
Mischfonds	360	Offene Infrastruktur-Sondervermögen	370
Mobilien-Leasing-Fonds	575	Offene Investmentvermögen	84, 319
Money Market Funds	345	Offene Publikumsinvestmentvermögen	393
Monopol	19	Offenlegungsverordnung (EU)	135
Mündel	159	Offenmarktgeschäften	43
Mündelsicherheit	159, 292	öffentliche Hand	90
N		OGAW (Organismen für gemeinsame Anlage in Wertpapiere)	319, 337
Nachhaltigkeit	128	Oligopol	19
Nachhaltigkeitsfonds	130	Ombudsstelle für Investmentfonds des BVI	269
Nachhaltigkeitspräferenzen	63, 70, 142, 144, 147, 175	Ombudsstellen	269
Nachhaltigkeitsratings	530	ongoing charges	318
Nachhaltigkeitsrisiken	146	Open Market	288
Nachrangabrede	653, 695	Operate-Leasing	576
Nachrangdarlehen	683		
Nachschusspflicht	315, 600, 614		

Stichwortverzeichnis

OPT-in-Verfahren	259	Privatanleger	394
Optionsanleihe	97	Private-Equity-Fonds	579
Optionsscheine	119	Privatkunden	174
Order	194	Product Governance	235
Orderschuldverschreibungen	92	Produktinformationsblatt	513
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	319, 325, 327, 337	Professionelle Anleger	394
		Professionelle Kunden	173
OTC-Handel	121	Progressionsvorbehalt	635
		Prospekthaftung	624
		Prozyklisch	358
P		Pseudonymisierung	273
PAIs		Publikumsinvestmentvermögen	319, 321, 323
(„principle adverse impacts“)	71, 145		
Partiarische Darlehen	682	Q	
Passives Fondsmanagement	388	Quellensteuer	438
Performance-Bericht	604	R	
performance fee	319	Ranking	526
Performance-Index	281	Rating (geschlossene Investmentvermögen)	605
Performance-Szenarien	423	Rating (offene Investmentvermögen)	526
Performance-/Wertentwicklungsabhängige Vergütung	319	Rechtsfähigkeit	163
Pfandbriefe	95	Refinanzierung	45
Physische Replikation	390	Regionenfonds	385
Platzierungsgarantie	542, 546, 598, 613	Rendite	65, 331
Plausibilitätsprüfung	542	Rentabilität	64, 331
Policenfonds	583	Rentenmarkt	289
Politisch exponierte Personen (PEP)	222	Rentenpapiere	91
Polypol	19	Replikation (ETF)	390
Präsenzindikatoren	36	Repogeschäfte	42, 43
Preisbildung	18	Restriktive Geldpolitik	49
Preisstabilität	40	REX (Deutscher Renten-Index)	295
PRIIPs	418	Riester-Rente	502
Prime Standard	288		
Principles for Responsible Investment (PRI)	124		

Risiko-Ertrags-Indikator SRRI	422	Solidaritätszuschlag (SolZ)	438
Risikostreuung	312	Solvenzaufsicht	208
Risikotoleranz	174, 235	Sonderausgaben	436
Rückabwicklungsrisiko	594	Sonderausgabenabzug	506, 508
Rückgaberegeln	367	Sondervermögen	306, 324
Rücknahmeabschlag	326	Sorgfaltspflichten	219, 229
Rücknahmebedingungen	380	Sparbrief	83
Rücknahmepreis	325, 326	Sparbuch	79
Rürup-Rente	445	Spareinlagen	79
		Sparerpauschbetrag	461
S		Sparvertrag	82
Sachwertanlage	110	Spätindikatoren	36
Sachwerte	562	Spezial-AIF	319, 323, 394
Scale	289	Spitzenrefinanzierungsfazilitäten	45
Schenkungssteuer	471	Spread	121
Schiffsbeteiligung	570	SRRI	422
Schiffsfonds	570	Staatsanleihen	91
Schlichtungsstellen	269	Stagflation	32
Schlüsselpersonenrisiko	593	Stammaktien	105
Schuldtitle	61	Standardwerte	355
Schuldverschreibung	88	Statusbezogene Informationspflichten	185
Schwarmfinanzierung	684	Steuerklasse	471
Schwarmfinanzierungsinstrumente	63	Steuerstundungsmodell	630
Schwellenländer	350	Stille Beteiligung	658
Screening (negativ)	149	Stille Reserven	644
Screening (normbasiert)	150	Stimmrecht	103
Selbstauskunft	189, 703	Stückaktien	105
Semiprofessioneller Anleger	395	Stückzinsen	442
Sharpe ratio	330	Substanzbildende Kosten	549
Short Term Money Market Funds	345	Subventionen	25, 37
Single-Hedgefonds	376	Summary Risk Indicator (SRi)	420
Smurfing	230	Sustainable Finance	133
Sockelbetrag	506	Swapbasierte ETFs	390

Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI)	422	Unabhängige Honorar-Anlageberatung	173
Synthetische Replikation	390	Und-Konten	479
		UN Global Compact	126
T		UN Sustainable Development Goals (SDG's)	129
Tagesgelder	80	Unternehmensanleihen	91
Taxonomieverordnung (EU)	140, 237	Unternehmer	263
Teilfreistellung	433, 448, 454	Unternehmerisches Risiko	106
Teilsondervermögen	375	unzulässige Werbung	252
Tenderverfahren	45	unzumutbare Belästigung	258
Termineinlagen	81		
Thesaurierung	332, 384	V	
Tiefstand	36	Value-Stil	356
Tilgung	94	Venture-Capital	579, 580
Timing	107	Verbraucher	263
Tonnagesteuer	628	Verbraucherpreisindex	31, 41
Top-Down-Managementansatz	357	Verbriefung	284
Total Expense Ratio (TER)	318	Vereinfachte Sorgfaltspflichten	221
Totalverlustrisiko	378	Verfügbarkeit	67
Transaktionen	216	vergleichende Werbung	257
Transaktionskosten	318, 404, 420, 425	Verkäufermarkt	19
Transferleistungen	25, 37	Verkaufsprospekt	426, 621
Transparenzprinzip	432	Verkaufsunterlagen	417
Transparenzregister	220	Verlustabzugsbeschränkung	713
Trennungsprinzip	433	Verlusttragfähigkeit	4, 174, 187, 191, 201
Treuhänder	538, 613	Verlustverrechnung	463
Treuhandkommanditist	613	Verlustverrechnungsbeschränkung	630
Treuhandvermögen	680	Verlustverrechnungstöpfe	463
		Vermittlerregister	178
U		Vermögensanlagendreieck	65
Überschusseinkünfte	435	Vermögensanlagen	84
Umbrella	375	Vermögensanlagengesetz (VermAnlG)	699, 700
Umlaufgeschwindigkeit des Geldes	50		
Umlaufrendite	295		
Umweltfonds	580		

Vermögensschadenshaftpflichtversicherung (VHS)	179	Wiederanlage	332, 384
Vermögenswirksame Leistungen	490	Wirtschaftlich Berechtigter	220
Verpflichtete	217	Wirtschaftskreislauf	21, 24
Verschonungsabschlag	640	X	
Versorgungsfreibetrag	472	XTF	343, 387
Verstärkte Sorgfaltspflichten	222		
Vertragsarten	156	Z	
Vertrag zugunsten Dritter	156	Zeichnungsschein	554
Verwahrstelle	308, 310, 409, 540	Zentralbank	39
Verzinsliche Wertpapiere	88	Zentralbankguthaben	41
Vinkulierte Namensaktien	105	Zentralstelle für Finanztransaktionsuntersuchungen	232
Volatilität	330, 530	Zerobonds	91
Vollmachten	482	Zertifikate	60, 113
Vorabpauschale	450, 454	Zertifikatefonds	381
Vormund	157, 159	Zession	664
Vorzugsaktien	105	Zielmarkt	172, 419
VOTUM Verband unabhängiger Finanzdienstleistungsunternehmen in Europa e. V.	245	Zielmarktungleich	191
		Zielmarktbestimmung	193, 235
		Zielmarktkriterien	193
W		Zinsänderungsrisiko	100, 283
Währungsrisiko	69, 123, 341, 346, 562, 572, 594	Zinsberechnung	93
Wandelanleihen	61, 97	Zinsen	442
Warenkorb	31	Zinseszinsseffekt	68, 501
Weichkosten	548, 613	Zinsstrukturkurve	93
Werbungskosten	435	Zinszahlungsarten	93
Wertentwicklung	328	Zuflussprinzip	433, 447
Wertpapier	85	Zukunftsfinanzierungsgesetz	105
Wertpapierkennnummer (WKN)	396	zumutbare Werbung	258
Wertsicherungsfonds	383	Zuwendungen	176, 196
Wertverfallrisiko	123	Zweitmarkt	615, 616
Whistleblowing	233	Zwischengewinne	443
Widerrufsrecht	263, 265, 624, 703		