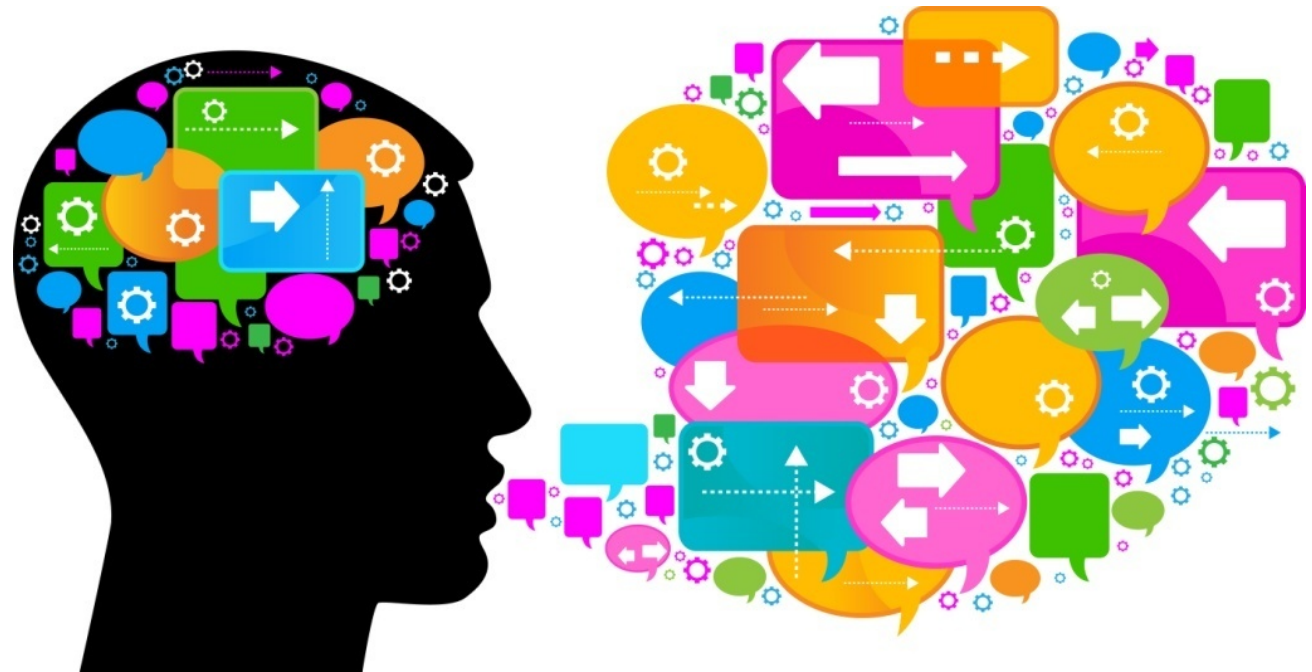




Der Geeignetheits-Test aus ökonomischer Perspektive

Prof. Dr. Thorsten Hens



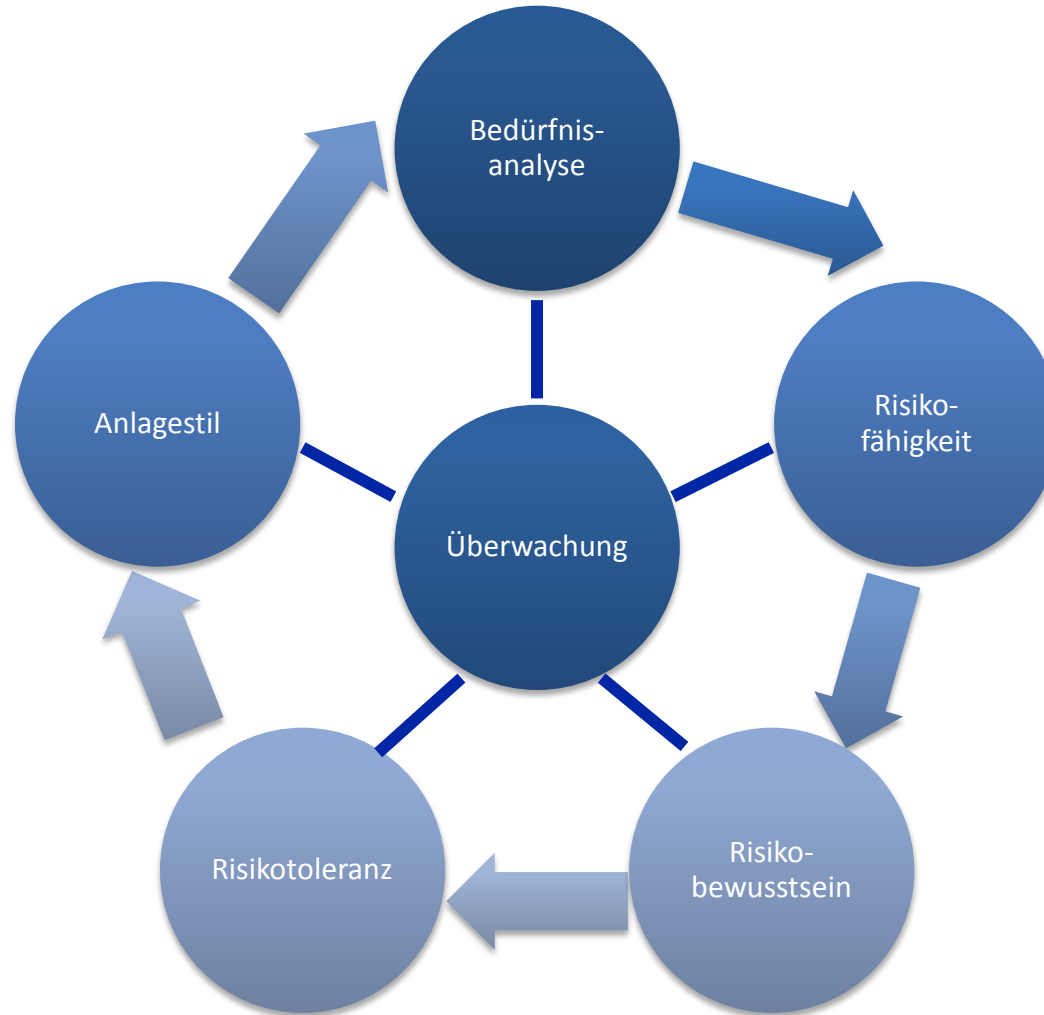


Inhalt

1. Geeignetheit im Anlageprozess
2. Forschungsmethoden
3. Ergebnisse zur Geeignetheit
4. Geeignetheit in FIDLEG und MIFID
5. Bemerkung zur Angemessenheit
6. Schlussfolgerungen



Strukturierter Anlageprozess





Inhalt

1. Geeignetheit im Anlageprozess
- 2. Forschungsmethoden**
3. Ergebnisse zur Geeignetheit
4. Geeignetheit in FIDLEG und MIFID
5. Bemerkung zur Angemessenheit
6. Schlussfolgerungen



Forschungsmethoden

Sozio-ökonomisch

Psychometrisch

Verhaltensexperimente

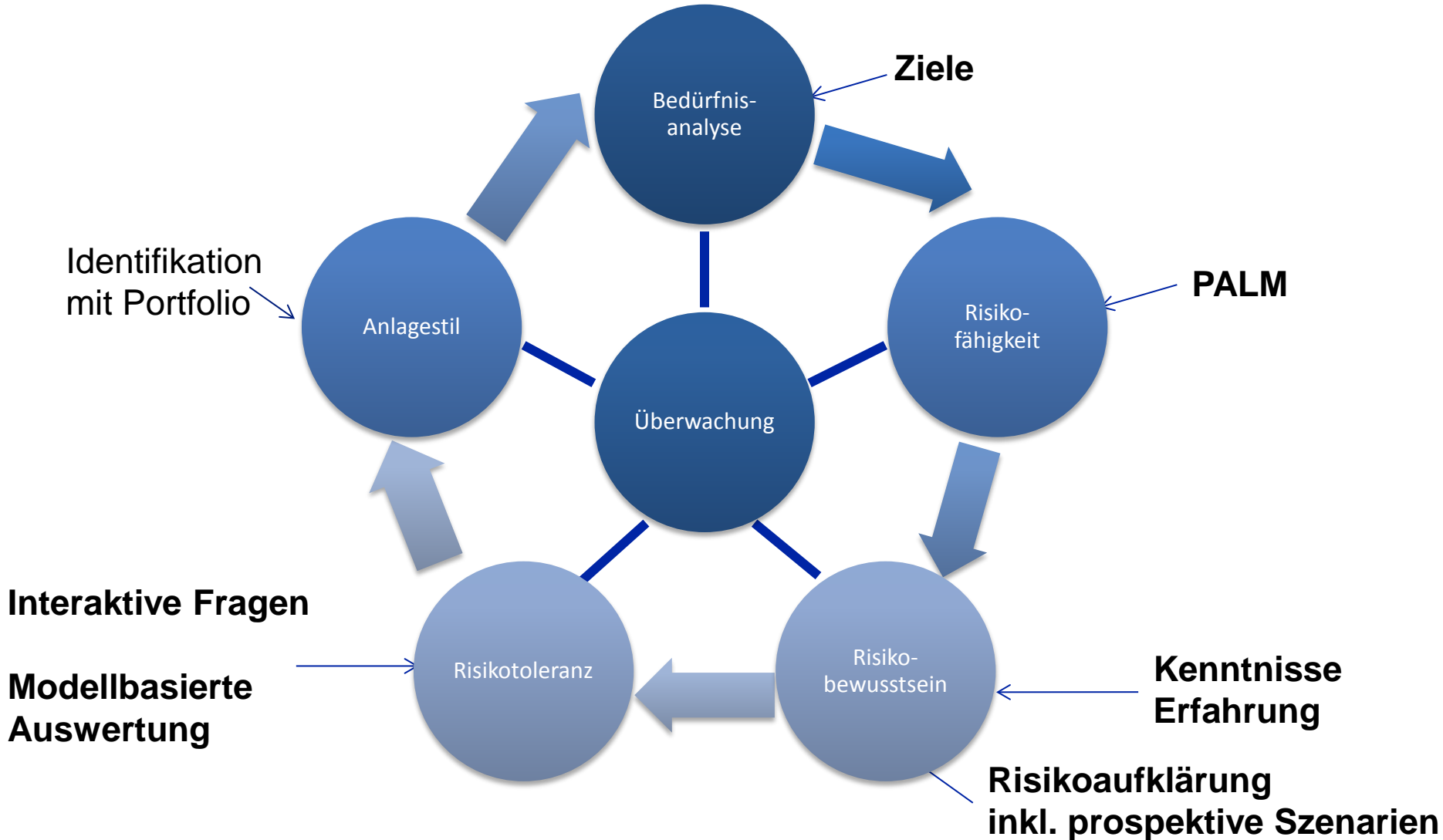
Neuro-finance



Inhalt

1. Geeignetheit im Anlageprozess
2. Forschungsmethoden
- 3. Ergebnisse zur Geeignetheit**
4. Geeignetheit in FIDLEG und MIFID
5. Bemerkung zur Angemessenheit
6. Schlussfolgerungen

Strukturierter Anlageprozess





Inhalt

1. Geeignetheit im Anlageprozess
2. Forschungsmethoden
3. Ergebnisse zur Geeignetheit
- 4. Geeignetheit in FIDLEG und MIFID**
5. Bemerkung zur Angemessenheit
6. Schlussfolgerungen



Vergleich FIDLEG mit MiFID

Ökonomie	MiFID	FIDLEG
Bedürfnisse	Anlageziele	Anlageziele
Risikofähigkeit	Finanzielle Verhältnisse	Finanzielle Verhältnisse
Risikobewusstsein	Kenntnisse und Erfahrung	Kenntnisse und Erfahrung
Risikotoleranz	Als Teil der Anlageziele aufgeführt	In Botschaft als Teil der Anlageziele aufgeführt
Investitionsstil	Nicht erwähnt	Nicht erwähnt
Überwachung	In Vermögensverwaltung	In Vermögensverwaltung

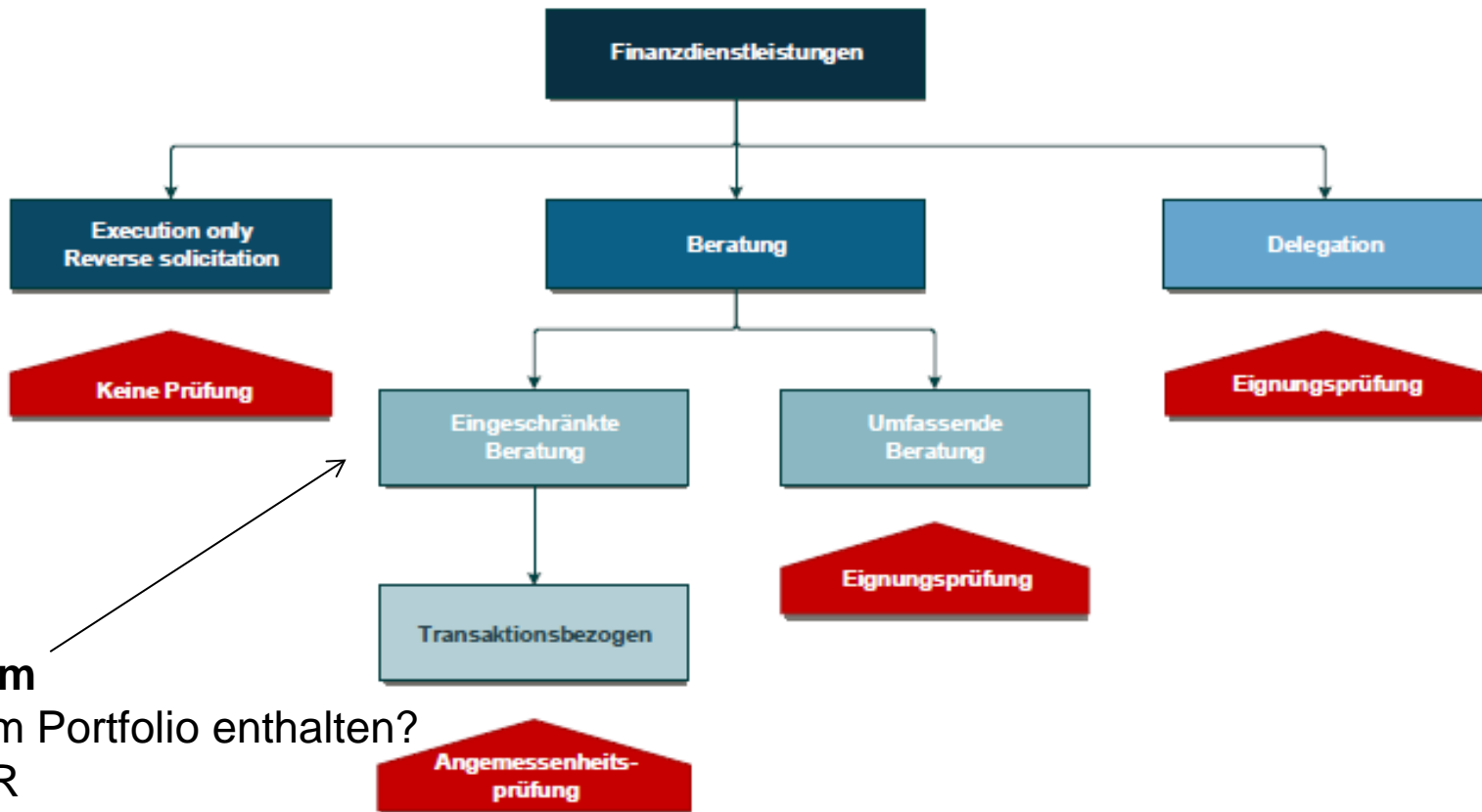


Inhalt

1. Geeignetheit im Anlageprozess
2. Forschungsmethoden
3. Ergebnisse zur Geeignetheit
4. Geeignetheit in FIDLEG und MIFID
- 5. Bemerkung zur Angemessenheit**
6. Schlussfolgerungen

FIDLEG-Systematik

Angemessenheits- und Eignungsprüfung



Kriterium

Schon im Portfolio enthalten?

BESSER

Kleiner Anteil am Portfolio?



Inhalt

1. Geeignetheit im Anlageprozess
2. Forschungsmethoden
3. Ergebnisse zur Geeignetheit
4. Geeignetheit in FIDLEG und MIFID
5. Bemerkung zur Angemessenheit
- 6. Schlussfolgerungen**



Schlussfolgerungen

Angemessenheit

Kriterium für Unterscheidung eingeschränkte und umfassende Beratung fraglich

Geeignetheit

FIDLEG ist zu MFID sehr ähnlich

nur wird im MiFID die Risikotoleranz schon im Gesetz erwähnt

Beide sollten Risikotoleranz als eigenständigen Aspekt aufführen

Risikotoleranz ist kein Anlageziel, sondern eine Restriktion.