

On the effectiveness of signaling strategies in the field of online investing¹

Abstract

The area of *online investing* is reshaping the financial industry through the emergence of numerous new providers with innovative concepts. This has led to new challenges for customers, such as how to assess the reliability and trustworthiness of the new providers and their offers. This empirical-experimental study has investigated the effectiveness of signaling strategies in offers for digital service innovations. The results could provide useful input for the market strategies of the providers of innovative services. At the same time, the study serves to test theory; it can be shown that several of the usual assumptions made in the information economic based signaling theory do not apply in all cases. It is also shown that signals used by real financial service providers in the Internet are, in part, of very limited effectiveness.

Zusammenfassung

Im Bereich der Online-Anlage wird die Finanzbranche durch zahlreiche neue Anbieter mit innovativen Konzepten umgestaltet. Dabei entstehen neue Probleme für Nachfrager, u. a. bei der Beurteilung der Seriosität und Vertrauenswürdigkeit der neuen Angebote und Anbieter. Im Rahmen einer empirisch-experimentellen Studie wurde die Wirksamkeit von Signaling-Strategien beim Angebot digitaler Dienstleistungsinnovationen untersucht. Aus den Ergebnissen lassen sich Vermarktungsstrategien für Anbieter innovativer Dienstleistungen ableiten. Zugleich hat die Studie theorieprüfenden Charakter. Es wird gezeigt, dass einige der üblichen Annahmen der informationsökonomischen Signaling-Theorie nicht für jeden Fall geeignet sind. Darüber hinaus wird gezeigt, dass die Signaling-Maßnahmen der Anbieter von online-Geldanlagen teilweise sehr geringe Wirkung haben.

Keywords: Digital Finance, FinTech, Robo Advice, Online Investing, Signaling Strategies, Market Signals, Information Economics

JEL-Classification: D10, D82, G41

¹ The authors thank the editors and unknown reviewers for constructive help and Ms. Uta Martin, for assistance with the manuscript.