

Inhaltsverzeichnis

- Übersichtenverzeichnis.....17
- Abkürzungsverzeichnis.....23

- 1 Einleitung25**

- 2 Begriffsbestimmungen und Banken als machtpolitisches Einfallstor.....29**

 - 2.1 Begriffsbestimmungen 29
 - 2.1.1 Machtpotenzial..... 29
 - 2.1.2 Staatsfonds 29
 - 2.1.3 Bank 30
 - 2.2 Banken als mögliches Einfallstor machtpolitischer Investitionen 31
 - 2.2.1 Banken als Teil der Kritischen Infrastruktur 31
 - 2.2.2 Machtübertragung von Banken auf die Wirtschaft 32
 - 2.2.3 Machtübertragung von der Wirtschaft auf die Politik..... 34
 - 2.2.4 Historische Beispiele zur Interdependenz zwischen Politik und Banken – Einstieg Cerberus bei BAWAG 37
 - 2.2.5 Historische Beispiele zur Interdependenz zwischen Politik und Banken – Einstieg der Vneschtorgbank bei EADS 38

- 3 Konzeptionelle Grundlegung – Eigenschaften und Funktionsweisen von Staatsfonds in Abgrenzung zu Publikumsfonds41**

 - 3.1 Haupteigenschaften und Funktionsweisen von Publikumsfonds 41
 - 3.2 Haupteigenschaften von Staatsfonds anhand einer Abgrenzung zu Publikumsfonds 44
 - 3.2.1 Eigentümerstruktur und Klassifizierung von Staatsfonds..... 44
 - 3.2.2 Mittelherkunft..... 45
 - 3.2.3 Fondsmanagement..... 46
 - 3.2.4 Zwecke von Staatsfonds..... 47
 - 3.2.5 Rechtsgrundlagen und Rechtsformen..... 50

3.2.6	Organisationsstruktur und -kontrolle	50
3.2.7	Zusammenfassende Darstellung der Funktionsweise von Staatsfonds ...	52
4	Staatsfonds als Wirtschaftsteilnehmer.....	55
4.1	Entwicklung des öffentlichen Diskurses.....	55
4.2	Entwicklung der wirtschaftlichen Bedeutung von Staatsfonds	57
4.3	Portfoliostruktur von Staatsfonds	61
4.3.1	Beleuchtung der präferierten Anlageklassen von Staatsfonds hinsichtlich ihrer Einflussmöglichkeiten auf die Wirtschaft	61
4.3.2	Bedeutung europäischer Eigenkapitalmärkte für Staatsfonds	65
4.3.3	Staatsfondsinvestitionen in den Finanzsektor	67
5	Politische Abhängigkeit von Staatsfonds.....	69
5.1	Machtpotenzial führender Staatsfondsnationen in Anbetracht des Demokratieverständnisses ihrer Regierungen.....	69
5.2	Untersuchung des chinesischen Staatsfonds CIC hinsichtlich seines Investitionsverhaltens und seiner politischen Abhängigkeit	71
5.2.1	Gründung der CIC.....	71
5.2.2	Tochtergesellschaften der CIC.....	72
5.2.3	Organisationsstruktur der CIC	75
5.2.4	Personelle Zusammensetzung der CIC-Leitungsorgane.....	76
5.2.5	Eigenansprüche, Santiago Principles und Investitionsziele der CIC	83
5.2.6	Portfoliostruktur und Aktieninvestitionen der CIC	85
5.2.7	Staatsfondsinvestitionen und Transparenzindex	89
6	Methodik – Kritische Banken in der EU als mögliches Übernahmeziel von Staatsfonds	91
6.1	Bedeutende Banken	91
6.2	Kriterien zur Klassifizierung kritischer Banken aus der Teilmenge der bedeutenden Banken – Problematische Größe	93
6.3	Kriterien zur Klassifizierung kritischer Banken aus der Teilmenge der bedeutenden Banken – Marktbeherrschende Stellung.....	101
6.4	Auswahl kritischer Banken in der EU.....	102
6.4.1	Besonderheiten bei der Klassifizierung kritischer Banken.....	102

6.4.2	Eingrenzungen bei der Auswahl und Klassifizierung kritischer Banken.....	104
6.4.3	Bestimmung des notwendigen Beteiligungsbesitzes zur Erlangung von Machtpotenzialen	105
6.4.4	Annahmen zur Verkaufsbereitschaft der Aktionäre	107
6.5	Kurzüberblick	108
6.6	Exkurs: Sensitivitätsanalyse des Kriteriums 1a der problematischen Größe ...	110
7	Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in der EU (Eurozone)	113
7.1	Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Belgien	113
7.1.1	Separierung bedeutender und kritischer Banken in Belgien	113
7.1.2	Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in Belgien unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds	118
7.2	Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Deutschland	122
7.2.1	Separierung bedeutender und kritischer Banken in Deutschland	122
7.2.2	Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Bank in Deutschland unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds	126
7.3	Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Estland	127
7.3.1	Separierung bedeutender und kritischer Banken in Estland	127
7.3.2	Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Bank in Estland unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds.....	131
7.4	Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Finnland	132
7.4.1	Separierung bedeutender und kritischer Banken in Finnland	132
7.4.2	Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Bank in Finnland unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds	134

Inhaltsverzeichnis

- 7.5 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Frankreich 136
 - 7.5.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Frankreich 136
 - 7.5.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Bank in Frankreich unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds 139
- 7.6 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Griechenland 139
 - 7.6.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Griechenland 139
 - 7.6.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in Griechenland unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds 141
- 7.7 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Irland 145
 - 7.7.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Irland 145
 - 7.7.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in Irland unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds 147
- 7.8 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Italien 148
 - 7.8.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Italien 148
 - 7.8.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Bank in Italien unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds 151
- 7.9 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Lettland 153
 - 7.9.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Lettland 153
 - 7.9.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in Lettland unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds 156
- 7.10 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Litauen 160
 - 7.10.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Litauen 160
 - 7.10.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in Litauen unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds 162

7.11 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Luxemburg.....	164
7.11.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Luxemburg	164
7.12 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Malta	167
7.12.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Malta	167
7.12.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Bank in Malta unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds	168
7.13 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in den Niederlanden	170
7.13.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in den Niederlanden	170
7.13.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Bank in den Niederlanden unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds	173
7.14 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Österreich.....	174
7.14.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Österreich.....	174
7.15 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Portugal	177
7.15.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Portugal	177
7.15.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in Portugal unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamt- vermögens von Staatsfonds	179
7.16 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in der Slowakei	179
7.16.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in der Slowakei	179
7.16.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in der Slowakei unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamt- vermögens von Staatsfonds	181
7.17 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Slowenien	185
7.17.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Slowenien	185

- 7.17.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in Slowenien unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds 187
- 7.18 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Spanien 191
 - 7.18.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Spanien 191
 - 7.18.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Bank in Spanien unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds 193
- 7.19 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Zypern 194
 - 7.19.1 Separierung bedeutender und kritischer Banken in Zypern 194
 - 7.19.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in Zypern unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds 195
- 7.20 Machtpotenziale in den Bankensystemen der EU (Eurozone) in Anbetracht der Rechtsform und Eigentümerstruktur ihrer kritischen Banken..... 199
- 7.21 Akquisitionsmöglichkeiten von Staatsfonds an den kritischen Banken in der EU (Eurozone) 204

8 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in der EU (außerhalb der Eurozone) 213

- 8.1 Vorgehensweise 213
- 8.2 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Bulgarien 213
 - 8.2.1 Überprüfung der größten Banken in Bulgarien auf die Kriterien zur Klassifizierung kritischer Banken 213
 - 8.2.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in Bulgarien unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds 215
- 8.3 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Dänemark 220
 - 8.3.1 Überprüfung der größten Banken in Dänemark auf die Kriterien zur Klassifizierung kritischer Banken 220

8.3.2	Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Bank in Dänemark unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds	221
8.4	Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Kroatien	222
8.4.1	Überprüfung der größten Banken in Kroatien auf die Kriterien zur Klassifizierung kritischer Banken	222
8.4.2	Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in Kroatien unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds	224
8.5	Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Polen	229
8.5.1	Überprüfung der größten Banken in Polen auf die Kriterien zur Klassifizierung kritischer Banken	229
8.6	Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Rumänien	230
8.6.1	Überprüfung der größten Banken in Rumänien auf die Kriterien zur Klassifizierung kritischer Banken	230
8.7	Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Schweden	232
8.7.1	Überprüfung der größten Banken in Schweden auf die Kriterien zur Klassifizierung kritischer Banken	232
8.7.2	Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in Schweden unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds	233
8.8	Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Tschechien	236
8.8.1	Überprüfung der größten Banken in Tschechien auf die Kriterien zur Klassifizierung kritischer Banken	236
8.8.2	Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Banken in Tschechien unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds	237
8.9	Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in Ungarn	243
8.9.1	Überprüfung der größten Banken in Ungarn auf die Kriterien zur Klassifizierung kritischer Banken	243

Inhaltsverzeichnis

8.9.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Bank in Ungarn unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamtvermögens von Staatsfonds	244
8.10 Machtpotenziale in den Bankensystemen der EU (außerhalb der Eurozone) in Anbetracht der Rechtsform und Eigentümerstruktur ihrer kritischen Banken	247
8.11 Akquisitionsmöglichkeiten von Staatsfonds an den kritischen Banken in der EU (außerhalb der Eurozone)	251
9 Zusammenfassende Analyse	257
10 Fazit und Ausblick	275
Literaturverzeichnis	281