

# Inhaltsverzeichnis

<b>Übersichtenverzeichnis.....</b>	<b>17</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis.....</b>	<b>23</b>
<b>1 Einleitung .....</b>	<b>25</b>
<b>2 Begriffsbestimmungen und Banken als machtpolitisches Einfallstor.....</b>	<b>29</b>
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 Vneschtagbank bei EADS .....	38
<b>3 Konzeptionelle Grundlegung – Eigenschaften und Funktionsweisen von Staatsfonds in Abgrenzung zu Publikumsfonds .....</b>	<b>41</b>
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
<b>4 Staatsfonds als Wirtschaftsteilnehmer.....</b>	<b>55</b>
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
<b>5 Politische Abhängigkeit von Staatsfonds.....</b>	<b>69</b>
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
<b>6 Methodik – Kritische Banken in der EU als mögliches Übernahmeziel von Staatsfonds .....</b>	<b>91</b>
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
<b>7</b>	<b>Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in der EU (Eurozone) .....</b>	<b>113</b>
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

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 Gesamt- vermögens 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 Banken 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
<b>8 Möglicher Beteiligungserwerb von Staatsfonds an den kritischen Banken in der EU (außerhalb der Eurozone) .....</b>	<b>213</b>
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

8.9.2 Rechtsform und Eigentümerstruktur der kritischen Bank in Ungarn unter Berücksichtigung des finanziellen Gesamt- vermögens 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
<b>9 Zusammenfassende Analyse .....</b>	<b>257</b>
<b>10 Fazit und Ausblick .....</b>	<b>275</b>
Literaturverzeichnis .....	281