

Thomas Werner

Ökologische Investments

Chancen und Risiken
grüner Geldanlage



Inhaltsverzeichnis

Vorwort	4
Inhaltsverzeichnis	9
Abkürzungsverzeichnis	17
Einleitung	19
1. Geld, Ökologie und Ethik.....	19
1.1 Energie und Ökologie.....	22
1.2 Erneuerbare Energien	22
1.3 Historische Entwicklung.....	27
1.4 Nachhaltige Investitionen	29
1.5 Ethische Investitionen	30
1.6 Definition ethisch-ökologische Anlagen.....	31
2. Begriffsabgrenzung ökologischer Investments	33
3. Ökologische Finanzaspekte.....	35
3.1 Kapitalanleger	36
3.2 Renditeaussichten	38
3.3 Emotionale Faktoren	38
3.4 Mittelverwendung: Ökologische Aspekte als wichtigstes Ziel	39
3.5 Sicherheitsbewusstsein	40
3.6 Liquidität	42
3.7 Fungibilität	43
3.8 Anlagehorizont	43
3.9 Verwaltungsaufwand	44
3.10 Auswahlverfahren.....	44
Arten der ökologisch orientierten Energienutzung	49
1. Bioenergieanlagen.....	49
1.1 Biomasse	51

1.2 Holz.....	52
1.3 Biogasanlagen.....	53
2. Biotreibstoffe.....	56
3. Solarenergie.....	57
4. Photovoltaik.....	57
5. Solarthermie.....	58
6. Windkraft.....	59
7. Geothermische Energie.....	61
7.1 Oberflächennahe Erdwärme.....	62
7.2 Tiefengeothermie.....	63
8. Wasserkraft.....	64
8.1 Wasserkraftwerke.....	65
8.2 Durchlaufwasserkraftwerke.....	65
8.3 Akkumulationswasserkraftwerke.....	66
8.4 Gezeiten-Kraftwerke.....	66
8.5 Meeresströmungen.....	66
8.6 Energie der Wellen.....	67
9. Brennstoffzellen.....	67
Ökologisch orientierte Investitionsmöglichkeiten.....	4
Ökologische Direktinvestitionen.....	71
1. Arten der Direktinvestition.....	71
2. Motive zur Direktinvestition.....	73
3. Funktionsweise eines ökologischen Direktinvestments.....	73
Ökologisch orientierte stille Beteiligungen.....	75
1. Rechtliche Grundlagen der stillen Gesellschaft.....	75
2. Steuerliche Behandlung der stillen Gesellschaft.....	76
3. Vorteile der stillen Gesellschaft.....	77

10. Ökologische Fonds	105
10.1 Windkraftanlagenfonds	105
10.2 Solarfonds	106
10.3 Geothermiefonds	108
10.4 Biogasanlagenfonds	108
10.5 Klimaschutzfonds	109
10.6 Öko-Dachfonds	109
10.7 Sonstige Ökofonds	110
Ökologische Investmentfonds	111
1. Allgemein	111
2. Ursprünge und historische Entwicklung	111
3. Rechtliche Rahmenbedingungen	112
3.1 Investmentgesetz	113
3.2 Investmentsteuergesetz	113
4. Abgrenzung Publikums- versus Spezialfonds	114
5. Funktionsweise	114
5.1 Kapitalanlagegesellschaft	114
5.1.1 Rechtliche Rahmenbedingungen	116
5.1.2 Fondsverwaltung	116
5.2 Sondervermögen	117
5.3 Depotbank	118
6. Einzahlungen	119
7. Ausgabe- und Rücknahmepreise	119
8. Performance	119
9. Risikomaßstab	121
10. Einteilung des Investmentfondsangebotes	121
10.1 Rentenfonds	122
10.2 Offene Immobilienfonds	122
10.3 Geldmarktfonds	122
10.4 Gemischte und sonstige Fonds	123
10.5 Altersvorsorge-Fonds	123
10.6 Dachfonds	123
10.7 Aktienfonds	123
10.7.1 Indexfonds	124

10.7.2 Emerging-Market-Fonds	124
10.7.3 Themenfonds	124
10.8 Ökofonds	125
10.9 Ökologische Aktienfonds	125
10.9.1 Technologien	126
10.9.2 Effizienz	126
10.9.3 Umweltmanagement.....	127
10.9.4 Ökologischer Katastrophenschutz	127
10.9.5 Ökologische Mobilität	127
10.9.6 Sonderform.....	127
10.10 Öko-Rentenfonds.....	127
10.11 Ökomischfonds.....	128
10.12 Ökodachfonds.....	128
Ökologische Aktiengesellschaften und Aktien	129
1. Aktiengesellschaft – Allgemeine Grundlagen	130
2. Aktie.....	130
3. Ökologisch orientierte Aktiengesellschaften und Aktien	133
4. Kennzahlen einer ökologischen Aktie	135
5. Risiken ökologisch orientierter Aktiengesellschaften	136
Ökologisch orientierte Anleihen.....	139
1. Anleihen allgemein	139
2. Anleihen und ihre Emissionsmärkte.....	142
3. Arten von Anleihen	143
4. Tilgung.....	145
5. Verzinsung und Rendite	146
6. orientierte Anleihen.....	149
7. Risiken	150

Ökologisch orientierte Genussrechte und Genussscheine	153
1. Genussrechte	154
2. Genussscheine	155
3. Genussscheinarten	155
4. Ökologische Genussrechte	157
5. Poolung von Genussrechten	159
6. Risiken von ökologisch orientierten Genussscheinen	160
Strukturierte ökologische Investments	163
1. Ökologische Zertifikate	165
2. Anleger für Zertifikate	166
3. Kosten	167
4. Partizipationszertifikate allgemein	167
4.1 Aktienpartizipationszertifikat	168
4.2 Indexzertifikat	170
5. Index	171
5.1 World Solar Energy Index, Solex®	174
5.2 Der Natur-Aktien-Index, NAI®	175
5.3 European Renewable Energy Index, ERIX®	176
5.4 World Alternative Energy Total Return Index, WAEX®	177
5.5 ÖkoDAX®	177
5.6 DAXglobal Alternative Energy Index®	178
5.7 Renewable Energy Industrial Index, RENIXX®	178
5.8 World Bioenergy Total Return Index®	179
6. Basket-Zertifikat	179
7. Risiken von ökologisch orientierten Zertifikaten	180
7.1 Konjunkturrisiko	180
7.2 Kursänderungsrisiko	181
7.3 Wertverfall	181
Ökologisches Private Equity	183
1. Private Equity	184

Inhaltsverzeichnis	15
2. Venture Capital.....	184
3. Expansionsfinanzierung	186
4. Bridge Financing.....	186
5. Mezzanine Financing	186
6. Buy-out	187
7. Exit-Möglichkeiten bei Private-Equity-Engagements.....	187
8. Beteiligungsmöglichkeiten	189
8.1 Direktinvestitionen	191
8.2 Private-Equity-Fonds.....	191
8.3 Dachfonds.....	192
9. Risiken von Private Equity.....	193
9.1 Wertminderung, Verlust der Einlage.....	193
9.2 Illiquidität	194
9.3 Fehlende Ausschüttungssicherheit.....	196
Ökologisch orientierte Mikrofinanzierung	199
1. Mikrofinanzierung	199
2. Mikrofinanzierungsfonds	203
3. Strukturierte Investitionsvehikel	204
4. Mikrofinanzierung und Ökologie.....	205
5. Ökologische Kleinkreditfinanzierungsprojekte.....	206
6. Mikroenergie.....	208
7. Risiken	209
Ökologisch orientierte Lebens- und Rentenversicherung	211
1. Lebensversicherung	213
2. Rentenversicherung.....	214
3. Ökologisch orientierte und fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherung.....	216

4. Ökologische, nicht fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherung mit eigenem Abrechnungskreis.....	216
5. Ökologische, nicht fondsgebundene, Lebens- und Rentenversicherung ohne eigenen Abrechnungskreis.....	217
6. Risiken.....	217
Ökologische Investments als Teil eines Portfolios	219
1. Portfoliotheorie.....	222
2. Effiziente Portfolios.....	224
3. Effiziente Portfolios aus risikolosen und riskanten Wertpapieren	224
4. Dachfonds.....	227
5. Geschlossene Fonds – Baustein eines diversifizierten Portfolios	228
6. Erneuerbare Energien – Eine Vielzahl von Lösungen für ein großes Problem.....	230
7. Zukünftiges Energie-Szenario	231
Abbildungsverzeichnis	233
Der Autor	235
Stichwortverzeichnis	237