

Inhalt

	Vorwort	11
	Vorwort der Autoren	12
1	Islamic Finance – Facetten eines Phänomens	13
1.1	Einführung und Abgrenzung	13
1.1.1	Ethno-Banking	14
1.1.2	Die türkischstämmige Bevölkerung	14
1.1.3	Stellenwert des Islamic Banking	15
1.1.4	Religionsfreies oder religionsorientiertes Ethno-Banking?	15
1.1.5	Angebotsstrategien inländischer Banken	16
1.2	Grundzüge islamischen Finanzverständnisses	17
1.2.1	Rechtsquellen	17
1.2.2	Der Umgang mit Neuerungen	18
1.2.3	Rechtsschulen	18
1.2.4	Fünf Kernelemente des islamischen Finanzverständnisses	19
1.2.5	Sharia-Konformität von Finanzprodukten	21
1.3	Treibende Kräfte und gesellschaftspolitische Aspekte	25
1.3.1	Grundlagen	25
1.3.2	Saudi-Arabien	26
1.3.3	Malaysia	26
1.3.4	Weitere Aspekte	27
1.3.5	Islamisierung und Finanzgeschäfte	27
1.4	Islamische Banken und Organisationen islamischer Banken	28
1.4.1	Zwischenstaatliche Organisationen	28
1.4.2	Marktgröße und Marktentwicklung	28
1.5	Die Prüfung der Einhaltung religiöser Normen durch Sharia Boards	30
1.5.1	Zusammensetzung	31
1.5.2	Prüfungsgegenstände	31
1.5.3	Neuinterpretation des Sharia Boards	33
1.6	Einstellungen von Muslimen und Konsequenzen für Banken	33
1.6.1	Einstellungen der Muslime zu den islamgerechten Produkten	33
1.6.2	Positionen zum Angebot islamgerechter Finanzprodukte	34
1.6.3	Kundensegmentierung – ein Vorschlag	34
1.7	Das Problem der religiösen Wertigkeit	36
1.8	Zivilrechtliche Fragestellungen in Deutschland	36
1.9	Produkte aus aufsichtsrechtlicher Sicht	38
1.9.1	Nationale Aspekte	38
1.9.2	Internationale Aspekte	40
1.10	Aspekte des Kreditgeschäfts	40

1.11	Aspekte des Einlagengeschäftes	42
1.11.1	Produkte	42
1.11.2	Bankstrategien	43
1.12	Finanzmarktkrise 2007	44
2	Islamische Bankprodukte: Quellen, Normen und Begriffe	46
2.1	Zusammenfassung	46
2.2	Einleitung	46
2.3	Grundlagen in Koran und Sunna	48
2.3.1	Zinsverbot	48
2.3.2	Risikogeschäfte	51
2.3.3	Steuerrecht	53
2.4	Werte, Intentionen und historische Bedingtheit von Normen	55
2.4.1	Werte und Intentionen vs. Normen	55
2.4.2	Koranexegese und Neuerungen	57
2.5	Furū ' al-fiqh und iğtihād	58
2.5.1	Rechts- und Religionsgelehrte und ihre Rolle bei der Formierung des Rechts	58
2.5.2	»Klassische« islamische Rechtshandbücher mit Bezug zum Islamic Banking	61
2.5.3	Rechtskodifikation und Rechtstransfer	62
2.5.4	Fatwas, Ratschläge und Rechtskniffe	65
2.6	Überlieferungen als Basistexte zum Islamic Banking	69
2.6.1	Qarḍ ḥasan: Zinsloses Darlehen (benevolent loan)	69
2.6.2	Murābaḥa: Kauf mit Wiederverkauf unter Aufschlag (mark-up sale)	70
2.6.3	Istiṣnā ': Werklieferungsvertrag (order to manufacture)	72
2.6.4	Salam/salaf (Lieferungskauf; auch als Terminkauf, Gattungskauf, Vorfinanzierungskauf oder Pränumerationskauf bezeichnet [contract for deferred delivery])	72
2.6.5	Bai ' al- ' īna: Verkauf einer Ware zu einem gestundeten Preis mit sofortigem Rückkauf zu einem geringeren Preis (buy-back agreement)	74
2.6.6	Tawarruq: Kauf einer Ware zu einem gestundeten Preis mit Autorisierung des Verkäufers, diese Ware gegen Bargeld an einen Dritten zu verkaufen (cash procurement)	75
2.6.7	Mušāraka: Beteiligungsfinanzierung (profit-and-loss-sharing; venture capital; participation financing; private equity)	76
2.6.8	Muḍāraba: »Stille Gesellschaft« (commenda partnership; finance trusteeship)	76
2.6.9	Şakk (Pl. şukūk): Islamische Anleihe (deposit certificate)	77
2.6.10	Iğāra: Miete, Leasing (leasing, hiring out)	77
2.6.11	Bai ' ' urbūn: Verkauf mit Anzahlung (credit transaction with a down payment)	78

2.6.12	Wakāla: Geschäftsführungsauftrag (agency agreement)	79
2.7	Schlussfolgerungen	80
3	Potenzial islamischer Bankprodukte in Deutschland.	
	Einstellungen und Erwartungen der Muslime in Deutschland . . .	82
3.1	Zusammenfassung	82
3.2	Methodisches Vorgehen	82
3.3	Muslimische Bevölkerung in Deutschland:	
	Zustandsbeschreibung.	85
3.3.1	Potenzielle muslimische Bevölkerung in Deutschland.	85
3.3.2	Einkommen und Sparverhalten	89
3.3.3	Religiosität der potenziellen muslimischen Bevölkerung.	90
3.3.4	Nutzung von Bankdienstleistungen und Versicherungen.	91
3.3.5	Selbstständige und Unternehmen.	94
3.3.6	Fazit.	95
3.4	Positionen zum Islamic Banking	96
3.4.1	Islamische Position für Islamic Banking	96
3.4.2	Versicherungen	98
3.4.3	Islamische Sterbeversicherung.	98
3.4.4	Ethno-Banking statt Islamic Banking	99
3.4.5	Ethisch verantwortungsvolles statt Islamic Banking	100
3.4.6	Islamische Position gegen Islamic Banking.	101
3.4.7	Position der Unternehmerverbände	102
3.5	Befragung: Muslime und Finanzdienstleistungen in Deutschland ..	103
3.6	Conjointbefragung	112
3.7	Kundensegmentierung und Empfehlungen	114
3.7.1	Potenziell interessanter und wachsender Markt	114
3.7.2	Keine eindeutige Präferenz für islamische Bankprodukte.	114
3.7.3	Baufinanzierung hat das höchste Nachfragepotenzial.	114
3.7.4	Kundensegmentierung	115
3.7.5	Vertrauen – Sicherheit – Akzeptanz. Ein möglicher Weg zum Kunden.	117
4	Der Wettbewerb im Islamic Banking.	120
4.1	Zusammenfassung	120
4.2	Der Markt des Islamic Banking.	120
4.3	Die Größe des Marktes.	125
4.4	Die Zielgruppe des Islamic Banking	128
4.5	Die Produktnutzung im Islamic Banking am Beispiel Malaysias . . .	129
4.6	Islamische Produkte im Spannungsfeld zwischen religiöser Wahrhaftigkeit und ökonomischer Effizienz	135
4.7	Das Marketing islamischer Banken	142

5	Die rechtliche Ausgestaltung des Murabaha-Vertrages in Theorie und Praxis	146
5.1	Zusammenfassung	146
5.2	Einleitung	146
5.3	Kernelemente des islamischen Finanzwesens	147
5.4	Murabaha-Vertrag in der Theorie	148
5.4.1	Ursprüngliches Verständnis	148
5.4.2	Anforderungen nach moderner Auffassung	148
5.4.3	Sonderformen	150
5.4.4	Abgrenzungen	153
5.4.5	Anwendungsgebiete von Murabaha aus Sicht der Literatur	156
5.5	Murabaha-Vertrag in der Praxis	158
5.5.1	Anforderungen der AAOIFI	158
5.5.2	Regelungen des MIFC	161
5.5.3	Fiqh Academy der OIC	163
5.5.4	Praxis der Banken	164
5.6	Merkmale des Murabaha-Vertrages und seiner Spielarten als Fazit	167
5.6.1	Murabaha im klassischen Verständnis	167
5.6.2	Murabaha to the Purchase Orderer	168
5.6.3	Commodity Murabaha	169
5.6.4	Bay Inah	169
5.7	Juristische Beurteilung	169
5.7.1	Prinzipien des deutschen Vertragsrechts	170
5.7.2	Konstruktion 1: Hintereinander geschaltete Kaufverträge	171
5.7.3	Konstruktion 2: Kommissionsgeschäft	181
5.7.4	Konstruktionsübergreifende Rechtsfragen	184
5.8	Fazit	189
6	Öffentlich-rechtliche Aspekte von Islamic Finance in Deutschland	193
6.1	Zusammenfassung	193
6.2	Einleitung	193
6.3	Grundlagen und Grenzen der speziellen Wirtschaftsaufsicht über »Banken«	194
6.3.1	Der Aufsicht unterworfenen Einheiten: »banks«	195
6.3.2	Gegenstand der Aufsicht: »banking«-Aktivitäten	198
6.3.3	Anleger (»Kunden«) von »Islamic Banks«	207
6.3.4	Schranken für eine an der Religion von Kunden ausgerichtete Geschäftspolitik	208
6.3.5	Sonstige Folgen	209
6.4	Fazit	210
6.5	Rechtsvergleich: Bankenaufsichtsrecht und Islamic Finance in außereuropäischen Ländern	211

6.5.1	Vorbemerkung	211
6.5.2	Überblick über herangezogene Länder/Vorschriften	211
6.5.3	Wesentliche (gemeinsame) Strukturmerkmale	211
6.5.4	Möglichkeiten und Grenzen der Übertragung auf die deutsche Situation	216
6.6	Annex: Islamic Finance und Allgemeines Gleichbehandlungsgesetz	216
6.6.1	Allgemeines	216
6.6.2	Schutz der Beschäftigten vor Benachteiligung	217
6.6.3	Schutz vor Benachteiligung im Zivilrechtsverkehr	220
6.6.4	Fazit	224
6.6.5	(Bank-)Aufsichtsrechtliche Konsequenzen	224
7	Die islamkonforme Versicherung – Herausforderung für den deutschen Versicherungsmarkt	226
7.1	Einführung	226
7.2	Die islamkonforme Versicherung	226
7.2.1	Die Funktionsweise von Takaful	226
7.2.2	Takaful-Modelle	228
7.2.3	Das Sharia Board	233
7.3	Herausforderungen an Anbieter islamkonformer Versicherungsprodukte	234
7.3.1	Der deutsche Markt als Chance	234
7.3.2	Anbieter islamkonformer Versicherungsprodukte	236
7.3.3	Auswirkung der Islamkonformität auf die Wertschöpfungsaktivitäten	237
7.4	Ausblick	242
8	Konstruktionsweise und Berechnungsmethoden von islamischen Anleihen	243
8.1	Zusammenfassung	243
8.2	Einleitung	243
8.3	Grundlagen des islamischen Finanzwesens	244
8.3.1	Der Islam	244
8.3.2	Elemente des islamischen Rechts	245
8.4	Die verschiedenen Ausprägungen von Sukuk	249
8.4.1	Allgemeines	249
8.4.2	Akteure einer Sukuk-Transaktion	251
8.4.3	Sukuk Al-Musharaka	252
8.4.4	Sukuk Al-Mudaraba	255
8.4.5	Sukuk Al-Ijara	257
8.4.6	Sukuk Al-Murabaha	260
8.4.7	Sukuk Al-Salam	262
8.4.8	Sukuk Al-Istisna	264

8.4.9	Convertible Sukuk	265
8.4.10	Hybride Sukuk	266
8.4.11	Garantievereinbarungen in Sukuk	267
8.5	Vergleich mit konventionellen Finanzprodukten	268
8.5.1	Vergleich mit Anleihen	268
8.5.2	Vergleich mit Asset-Backed Securities	269
8.5.3	Vergleich mit Aktien	269
8.5.4	Fazit	270
8.6	Berechnungsmethoden	270
8.7	Ausblick	273
9	Der Prozess der Meinungsbildung von Sharia Boards	275
9.1	Zusammenfassung	275
9.2	Islam, »a complete way of life«	275
9.3	Sharia Boards	276
9.3.1	Wieso gibt es Sharia Boards?	277
9.3.2	Die Anfänge der Sharia Boards	278
9.3.3	Aufgaben von Sharia Boards	279
9.3.4	Merkmale/Unterschiede	280
9.3.5	Fatwas und Entscheidungen der Sharia Boards	286
9.4	Vereinheitlichungstendenzen/Standardisierung	289
9.4.1	Tendenz	290
9.4.2	AAOIFI	291
9.4.3	IFSB	292
9.4.4	Gesetze/Richtlinien nach Ländern	293
9.4.5	Sammlungen von Fatwas	296
9.4.6	Fehlende Transparenz	297
9.5	Ausblick	297
	Abkürzungsverzeichnis	299
	Abbildungsverzeichnis	301
	Tabellenverzeichnis	302
	Literaturverzeichnis	303
	Autorenverzeichnis	315