

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

Ökologisch orientierte Geschlossene Fonds	79
1. Marktüberblick	81
2. Rechtliche Rahmenbedingungen	82
2.1 Kommanditgesellschaft	83
2.2 Gesellschaft bürgerlichen Rechts	84
3. Abgrenzung zwischen Publikumsfonds und Private Placement	85
4. Merkmale Geschlossener Fonds	86
5. Anlegerkreis	86
6. Vorteile der Anlage in Geschlossene Fonds	87
6.1 Sicherheit durch gemanagte Anlage	88
6.2 Rendite	89
6.3 Ausschüttung	89
6.4 Steuervorteile	90
6.5 Wertzuwachs	91
6.6 Einfaches Handling/Komfortable Kapitalanlage	91
7. Risiken von Geschlossenen Fonds	92
7.1 Steuerliche Risiken	93
7.2 Finanzierungsrisiko	93
7.3 Währungsrisiko	94
7.4 Platzierungsrisiko	95
7.5 Fungibilität der Anteile	95
7.6 Prognose-/ Marktrisiko	96
8. Zweitmarkt für Geschlossene Fonds	96
9. Arten von Geschlossenen Fonds	97
9.1 Steuerorientierte Fonds	98
9.2 Ausschüttungsorientierte Fonds	98
9.3 Inländische Immobilienfonds	99
9.4 Auslands-Immobilienfonds	99
9.5 Schiffsfonds	100
9.6 Private-Equity-Fonds	101
9.7 Lebensversicherungsfonds	102
9.8 Sonstige Fonds	103
9.9 Unternehmerische Flugzeugfonds	103
9.10 Dachfonds und Mischfonds	104
9.11 Wald- und Holzfonds	104

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

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