

# Inhaltsverzeichnis

	<u>Seite</u>
EINFÜHRUNG .....	1
<u>1. Abschnitt: GRUNDLEGUNG</u> .....	3
A. Klassifikation der Gewinnschuldverschreibung ....	3
I. Typenbildende Merkmale .....	3
II. Wertpapiercharakter .....	3
a) Wertpapiermerkmale .....	4
b) Frage der Effekteneigenschaft .....	4
III. Kapitalcharakter .....	5
a) Fremdkapitalintensität .....	5
b) Eigenkapitalintensität .....	6
c) Mischform .....	7
B. Ausstattung .....	7
I. Ausstattungsmerkmale im engeren Sinn .....	8
a) Laufzeit .....	8
1. Rückzahlung nach Vertragsablauf .....	8
2. Vorzeitige Verfügbarkeit .....	9
aa) Verlust der Sparszulage .....	9
bb) Kein Verlust der Sparszulage .....	10
3. Kündigung .....	10
b) Zinsmodalitäten .....	11
1. Mindestverzinsung .....	11
aa) Spareckzins .....	11
bb) Autonomer Satz .....	11
2. Zusatzverzinsung .....	12
aa) Abhängigkeit von Jahresergebnis- größen .....	12
bb) Einflußfaktoren .....	12
(11) 50 %-Klausel .....	12
(22) Variabilität .....	13
II. Ausstattungsmerkmale im weiteren Sinn .....	13
a) Übertragbarkeit .....	14
1. Inhaberpapiere .....	14

## VIII

2. Orderpapiere .....	14
3. Namens- bzw. Rektapapiere .....	15
b) Verbriefung .....	15
c) Nennwert .....	15
d) Sicherung .....	16
1. Mündelsicherheit .....	16
2. Lombardfähigkeit .....	17
3. Deckungsstockfähigkeit .....	17
4. Deckungsregister .....	17
<u>2. Abschnitt: ABSATZ .....</u>	<u>18</u>
A. Zielgruppe .....	18
I. Eingrenzung nach Quantitätsmerkmalen .....	18
II. Bestimmung nach Qualitätsmerkmalen .....	19
B. Prämissen auf Bankenseite .....	19
I. Rechtliche Voraussetzungen .....	19
II. Innerbetriebliche Voraussetzungen .....	20
C. Marktpolitik .....	20
I. Preispolitik .....	21
II. Leistungs politik .....	21
a) Qualitätspolitik .....	21
b) Sortimentspolitik .....	22
c) Kundendienst .....	22
III. Absatzmethode .....	23
a) Absatz über den Standort .....	23
b) Versandgeschäft .....	24
c) Bankaußendienst .....	24
IV. Kommunikationspolitik .....	25
a) Werbung .....	25
1. Werbemittel .....	25
aa) Werbebriefe .....	25
bb) Werbegespräche .....	26
cc) Werbedrucksachen .....	26
dd) Inserate .....	27
ee) Plakate und Schaufenster .....	27

2. Werbestrategie .....	27
aa) Werbeobjekt .....	28
bb) Werbeziel .....	28
b) Verkaufsförderung .....	29
1. Mitarbeiterereinsatz .....	29
aa) Information .....	29
bb) Motivation .....	30
cc) Verkaufsverhalten .....	30
2. Sachmitteleinsatz .....	31
c) Öffentlichkeitsarbeit .....	31
V. Beziehungswettbewerb .....	32
D. Fazit .....	33

### 3. Abschnitt: RENTABILITÄT .....

A. Kosten .....	34
I. Einmalige Kosten .....	35
a) Sachkosten .....	35
1. Organisatorische Maßnahmen .....	35
aa) Organisationsplan .....	35
bb) Gewinnstaffel .....	36
cc) EDV-Programm .....	36
2. Einführungswerbung .....	36
3. Informationsmittel für eigenes Personal .....	37
4. Vordrucke und Urkunden .....	37
5. Einlösung .....	38
b) Personalkosten .....	39
1. Schulung .....	39
2. Beratung .....	39
3. Schalternachfolgebereich .....	40
II. Laufende Kosten .....	40
a) Wertkosten .....	40
b) Betriebskosten .....	42
1. Ausgabe .....	42
2. Verwaltungsarbeiten .....	43
aa) Bestandsführung .....	43
bb) Kapitaldienst .....	43

3. Werbung .....	43
III. Opportunitätskosten .....	44
IV. Gesamtkosten .....	44
a) Langfristig .....	45
b) Kurzfristig .....	46
B. Erlöse .....	46
I. Quantitativer Aspekt .....	46
a) Zinsüberschuß .....	47
b) Kostendeckung .....	48
c) Selbstregulierungsmechanismus der Zusatzverzinsung .....	49
II. Qualitativer Aspekt .....	49
a) Kundengewinnung .....	50
b) Kundenbindung .....	50
1. Sicherung der Marktposition .....	50
2. Vollständigkeit der Produktpalette ...	51
c) Kundenabschirmung .....	51
C. Fazit .....	52
<u>4. Abschnitt: LIQUIDITÄT</u> .....	53
A. Materielle Liquidität .....	53
I. Quantitätsmerkmale .....	53
a) Kundenpotential .....	53
1. Marktpotential .....	53
2. Marktausschöpfung .....	54
3. Marktanteil .....	54
b) Mögliches Absatzpotential an Gewinnschuldverschreibungen .....	55
II. Qualitätsmerkmale .....	55
a) Kapitalseite .....	55
1. Bestandsstabilität .....	55
aa) Gewinnschuldverschreibungen im Rahmen eines Sparvertrages .....	55
bb) Bodensatz aus Gewinnschuldver- schreibungen eines Kreditinstituts	56
2. Überlassungsdauer .....	58
3. Mindestreservevorschriften .....	58
4. Frage des nachrangigen Haftkapitals ..	59

5. Instrument zur Eigenkapitalbeschaffung .....	59
b) Zinsseite .....	60
B. Formelle Liquidität .....	60
I. Grundsatzwirksamkeit .....	61
a) Gewinnschuldverschreibungen im Rahmen eines Sparvertrages .....	61
b) Kontingent der Gewinnschuldverschreibungen eines Kreditinstituts .....	62
II. Einfluß der Grundsatzauslastung .....	63
C. Liquiditätsrisiken .....	64
I. Terminrisiko .....	64
II. Nichtprolongationsrisiko .....	64
III. Abzug nach Fälligkeit .....	64
D. Fazit .....	65
<u>5. Abschnitt: SICHERHEIT</u> .....	66
A. Absatzwirtschaftliche Risiken .....	66
I. Produktkonkurrenz .....	66
a) Konkurrenz zum vermögenswirksamen Kontensparen .....	66
b) Surrogate nach dem 4. VermBG .....	68
1. Eigene Genossenschaftsanteile .....	68
2. Fremde Emissionen .....	70
aa) Genußscheine .....	70
bb) Investmentanteile .....	71
cc) Aktien .....	71
dd) Beteiligungsmodelle von Firmenkunden .....	72
II. Anlageimmanente Risiken .....	72
a) Umschichtungsrisiko .....	72
b) Risiken im Arbeitsablauf .....	73
c) Negative Effekte aus dem Ertragsrisiko ..	73
B. Zinsrisiken .....	74
I. Passivisches Zinsänderungsrisiko .....	74
II. Zinsrisiko aus § 247 BGB .....	75
C. Fazit .....	75

<u>6. Abschnitt: UNABHÄNGIGKEIT</u> .....	77
A. Unabhängigkeitsaspekte .....	77
I. Keine Mitspracherechte der Kapitalgeber ...	77
II. Kontraktive Bindung der Sparer .....	78
III. Autonomie der einzelnen Emittenten .....	78
B. Entscheidungsbeschränkungen .....	79
I. Normen des 4. VermBG .....	79
a) Personenkreis .....	79
b) Einkommensgrenzen .....	79
c) Nennwert .....	80
d) Laufzeit .....	80
II. Gewinnpolitik .....	80
a) Gewinnerzielung .....	80
b) Gewinnausschüttung .....	81
c) Rücklagendotierung .....	81
III. Fusionsproblematik .....	82
C. Fazit .....	82
<u>7. Abschnitt: ABSCHLIESSENDE BETRACHTUNG</u> .....	83
A. Qualitätsprofil der Gewinnschuldverschreibung ..	83
B. Ausblick .....	84
ANHANG .....	85
LITERATURVERZEICHNIS .....	121
ABBILDUNGSVERZEICHNIS .....	XIII
ANHANGVERZEICHNIS .....	XV
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS .....	XVIII