

Inhalt

Thomas Abel

Anlageklasse Geschlossene Fonds

1.	Definition und Grundlagen (I)	1
1.1	Fehlende gesetzliche Definition	1
1.2	Typische Merkmale von geschlossenen Fonds	3
1.3	Aufbau eines geschlossenen Fonds (Überblick)	6
1.4	Grundsätzlich bestehende Vorteile von geschlossenen Fonds.....	8
1.5	Grundsätzlich bestehende Nachteile von geschlossenen Fonds.....	9
1.6	Rechtsformen geschlossener Fonds	12
1.7	Zielgruppen.....	14
1.8	Exkurs: Zweitmarkt für geschlossene Fonds	16
2.	Definition und Grundlagen (II)	19
2.1	Wirtschaftliche Grundlagen: Investitionsplan	19
2.2	Steuerliche Grundlagen geschlossener Fonds	29
2.3	Erbschaft-/Schenkungsteuer	35
2.4	Abgeltungsteuer.....	35
2.5	Weitere Begriffserklärungen.....	36
3.	Initiatoren und Leistungsbilanzen	39
3.1	Wer ist Initiator?.....	39
3.2	Initiatoren-„Landschaft“ in Deutschland	40
3.3	Leistungsbilanzen	42
3.4	Beurteilung von Leistungsbilanzen	45
4.	Prospektpflicht und Prospektierung	51
4.1	Situation bis Mitte 2005.....	51
4.2	Prospektpflicht gemäß Verkaufsprospektgesetz.....	52
4.3	IDW S 4	57
5.	Rechtsform/Beteiligungsform	59
5.1	Gesellschaftsvertrag	59
5.2	Treuhandvertrag	67
5.3	Mittelverwendungskontrollvertrag.....	68
5.4	Zeichnungsschein.....	70
6.	Immobilienfonds	73
6.1	Immobilienfonds Deutschland	73
6.2	Immobilienfonds Ausland	81

7.	Schiffsfonds und Energiefonds	87
7.1	Schiffsfonds	87
7.2	New-Engery-Fonds.....	93
8.	Weitere Fonds	97
8.1	Medienfonds	97
8.2	Venture Capital-/Private Equity Fonds	97
8.3	Portfoliofonds.....	97
8.4	Leasingfonds	98
8.5	Lebensversicherungs-Zweitmarktfonds	99
8.6	Zweitmarktfonds	104
8.7	„Exoten“	104
8.8	Unternehmerische Beteiligungen aller Branchen.....	105
9.	Prognoserechnungen	107
9.1	Bedeutung von Prognoserechnungen	107
9.2	Genereller Aufbau von Prognoserechnungen	109
9.3	„Stellschrauben“ in der Prognoserechnung.....	111
9.4	Kennzahlen von geschlossenen Fonds	115
10.	Analyse geschlossener Fonds.....	123
10.1	Vorbemerkung.....	123
10.2	Analysten und Analyseansätze.....	123
10.3	Knackpunkte bei der Beurteilung	125
	Abkürzungsverzeichnis.....	129