

Christian Golnik

Genossenschaftsbanken in  
einem internationalen Umfeld –  
Eine Analyse ihrer internationalen  
Aktivitäten

**Christian Golnik**

**Genossenschaftsbanken in einem internationalen  
Umfeld – Eine Analyse ihrer internationalen Aktivitäten**

Shaker Verlag  
Düren 2023

**Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek**

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Zugl.: Münster (Westfalen), Univ., Diss., 2021

Copyright Shaker Verlag 2023

Alle Rechte, auch das des auszugsweisen Nachdruckes, der auszugsweisen oder vollständigen Wiedergabe, der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen und der Übersetzung, vorbehalten.

Printed in Germany.

D6

ISBN 978-3-8440-8738-3

Shaker Verlag GmbH • Am Langen Graben 15a • 52353 Düren

Telefon: 02421 / 99 0 11 - 0 • Telefax: 02421 / 99 0 11 - 9

Internet: [www.shaker.de](http://www.shaker.de) • E-Mail: [info@shaker.de](mailto:info@shaker.de)

## **Vorwort**

Die Internationalisierung von wirtschaftlichen Aktivitäten sowie von Organisationen und Wirtschaftsräumen nimmt in der wirtschaftswissenschaftlichen Theorie und Empirie seit langem breiten Raum ein. Dies gilt auch für die Auswirkungen der Internationalisierung auf die Finanzintermediation und die Finanzintermediäre sowie auf deren Beitrag zur Internationalisierung von Ökonomien. Großes Interesse riefen dabei die Banken und die Anpassung ihrer Strategien sowie ihrer Geschäftsfelder in Internationalisierungsprozessen hervor.

In diesen Kontext ist die Dissertation von Christian Golnik einzuordnen, wenn er die Fragen nach den Internationalisierungsstrategien der Genossenschaftsbanken in Deutschland sowie ihrer Betroffenheit durch die Internationalisierung stellt. Diese Fragen sind vor allem deswegen von Interesse, weil sie bisher meist für die Banken insgesamt analysiert wurden, während einzelne Bankengruppen kaum differenziert wurden. Eine solche Vorgehensweise birgt jedoch die Gefahr, Unterschiede in den Internationalisierungsstrategien und deren Ergebnissen zu vernachlässigen, die in der Governance der Akteure und in ihren konkreten Geschäftsmodellen angelegt sind. Nicht überraschend wird meist davon ausgegangen, dass die Genossenschaftsbanken keine Vorreiter der Internationalisierung im deutschen Bankwesen sind. Dies gilt umso mehr, als die Arbeitsteilung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe internationale Transaktionen auf der gemeinsamen Ebene und nicht durch die regional und lokal agierenden Banken nahelegt.

Im Fokus der vorliegenden Arbeit liegt daher die empirische Analyse der deutschen Genossenschaftsbanken mit den beiden Schwerpunkten ihrer internationalen Aktivitäten sowie ihrer Betroffenheit durch die Internationalisierung. Die Publikation richtet sich sowohl an Vertreter der Bankenpraxis als auch an Wissenschaftler, die internationale Aktivitäten erforschen.

Münster, im Juli 2022

Univ.-Prof. Dr. Theresia Theurl



## **Vorwort des Verfassers**

Es gab für mich Entscheidungen und Zeiten, die mich geformt und geprägt haben. Meine Entscheidung ein Dissertationsvorhaben zu verfolgen war ein solcher prägender Teil meines bisherigen Lebensweges. In allererster Linie danke ich meiner Doktormutter Prof. Dr. Theresia Theurl. Sie hat mir stets ihr Vertrauen geschenkt das Vorhaben zu finalisieren und stand mir mit der nötigen Kritik zur Seite. Auch gilt mein besonderer Dank Prof. Dr. Wolfgang Berens für die Übernahme des Zweitgutachtens. Ich habe das Glück bemerkenswerte Menschen zu kennen, von denen ich bisher in Diskussionen lernen durfte. Hierbei möchte ich nun besonders Prof. Dr. Bruno Horst, Prof. Dr. Christian Hose, Jun.-Prof. Dr. Gordon Jochem Klein, Dr. Andreas Siemes, Natascha Weinrich und Prof. Dr. Stefan Zeranski hervorheben.

Da ein Promotionsvorhaben mit Auf- und Abschwüngen einen beansprucht, bin ich sehr dankbar gute felsenfest verlässliche Freundinnen und Freunde gefunden zu haben, die mir in Gesprächen, auf Reisen und auch sonst zur Seite standen, mich motiviert haben und mich hoffentlich auch auf meinem weiteren Lebensweg begleiten werden. Mein Dank geht an Silvana Antler, Dr. Vanessa Arts, Nicolas Bennerscheid, Detlef Blodau, René Bosewe, Benjamin Christ, Sarah Dickopp, Marcus Di Figlia, Lena Finger, Hans Fey, Marcel Frenz, Christian Guhl, Dr. Tim Jeske, Oliver Hambach, Matthias Horst, Theo Jussenhofen, Raphael Kaufmann, Marcel Kuckelkorn, Thomas Klinnert, Fabian Kolle, Dr. Benedikt Lenz, Steffen Opitz, Julia Pauken, Bodo Pelke, Dr. Sebastian Pfeil, Matthias Sambale, Ralf Sommer, Dr. Katrin Schlesiger, Ralf Schmitz, Bernd Schnäbeli, Dr. Robin Philip Schupp, Dr. Jan Henrik Schröder, Patrick Suchier, Dr. Heribert Warken, Tom Weyrich, Dr. Tobias Zimmermann sowie an meinen Freundeskreis aus der Kölner Funken Artillerie blau-weiß von 1870 e. V. und aus den Passagen meines Lebensweges, die ich meine Freundinnen und Freunde nennen darf.

Was meine Familie in Zeiten großer Anspannung und Stress leisten kann, wird mich für den Rest meines Lebens beeindrucken und stärken. Liebe Stephanie (Steffi) und lieber Jürgen Golnik, durch euch, eure unerschütterliche Rückendeckung, herzliche Liebe und euer Vorbild als Eltern bin ich der geworden, der ich bin. Ich danke euch von Herzen. Es ist sehr schade, dass sowohl meine Großeltern Berta und Emil Golnik sowie Grete und Alois Fehr als auch mein sehr guter Freund Dr. Gregor Becker diese Arbeit nicht mehr lesen können, glaube aber daran, dass sie diese von einem anderen Ort sehen. Ich widme diese Arbeit meiner Familie und meinem Freundeskreis.



## **Inhaltsverzeichnis**

|                                                                    |            |
|--------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Inhaltsverzeichnis .....</b>                                    | <b>IX</b>  |
| <b>Abbildungsverzeichnis .....</b>                                 | <b>XII</b> |
| <b>Tabellenverzeichnis .....</b>                                   | <b>XIV</b> |
| <b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>                                 | <b>XVI</b> |
| <b>Symbolverzeichnis .....</b>                                     | <b>XXV</b> |
| <b>1 Einleitung.....</b>                                           | <b>1</b>   |
| 1.1 Motivation der Arbeit und Untersuchung .....                   | 1          |
| 1.2 Einzelne Zielsetzungen der Untersuchung .....                  | 5          |
| 1.3 Aufbau und Inhalt der Untersuchung.....                        | 10         |
| <b>2 Merkmale und Entwicklungen der Untersuchungsobjekte .....</b> | <b>13</b>  |
| 2.1 Definitionen und theoretische Grundlagen .....                 | 13         |
| 2.1.1 Internationalisierung und Finanzmarkt.....                   | 13         |
| 2.1.2 Internationalisierung und Institute .....                    | 20         |
| 2.1.2.1 Strukturen zur Internationalisierung von Instituten.....   | 20         |
| 2.1.2.2 Faktoren zur Internationalisierung von Instituten .....    | 27         |
| 2.1.2.3 Wirkungen der Internationalisierung auf Institute.....     | 39         |
| 2.1.3 Genossenschaftliche Organisationen und Institute .....       | 50         |
| 2.1.3.1 Genossenschaften und Aufbau des MemberValues .....         | 50         |
| 2.1.3.2 Arbeitsweise der Genossenschaftsbanken .....               | 56         |
| 2.2 Globalisierungswirkungen im deutschen Bankenmarkt .....        | 62         |
| 2.2.1 Grenzauflösung und Ausmaß der Konkurrenzsituation .....      | 62         |
| 2.2.2 Spezialisierungs- sowie Konzentrationstendenzen .....        | 68         |
| 2.2.3 Regulierungsbezogene sowie sonstige Markttendenzen .....     | 72         |
| 2.3 Internationale Einordnung deutscher Institute .....            | 79         |

|          |                                                                                                            |            |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 2.3.1    | Privat- bzw. Kreditbanken (Säule 1).....                                                                   | 80         |
| 2.3.2    | Sparkassen (Säule 2).....                                                                                  | 85         |
| 2.3.3    | Genossenschaftsbanken (Säule 3).....                                                                       | 89         |
| 2.3.3.1  | Einordnung.....                                                                                            | 89         |
| 2.3.3.2  | Ausprägungen auslandsfokussierter Strategien.....                                                          | 93         |
| 2.3.3.3  | Ausprägungen grenzüberschreitender Aktivitäten .....                                                       | 102        |
| <b>3</b> | <b>Empirische Analysen primärer Genossenschaftsbanken .....</b>                                            | <b>109</b> |
| 3.1      | Determinanten und Einflüsse durch Internationalisierung .....                                              | 109        |
| 3.1.1    | Relevante Aspekte .....                                                                                    | 109        |
| 3.1.1.1  | Grundlagen und Wirkungszusammenhänge.....                                                                  | 109        |
| 3.1.1.2  | Ausprägungen der Internationalisierung im Markt ....                                                       | 114        |
| 3.1.1.3  | Grundlagen zu den Bankensäulen .....                                                                       | 116        |
| 3.1.2    | Sachverhalte für empirische Analysen .....                                                                 | 119        |
| 3.1.3    | Datenbezogene Ausgangsbasis .....                                                                          | 121        |
| 3.2      | Determinierende Faktoren der Internationalisierung von<br>primären deutschen Genossenschaftsbanken .....   | 127        |
| 3.2.1    | Literaturbasis und Hypothesen .....                                                                        | 127        |
| 3.2.1.1  | Relevante Studien .....                                                                                    | 127        |
| 3.2.1.2  | Restriktionen und Forschungsbeitrag .....                                                                  | 133        |
| 3.2.1.3  | Herleitung und Formulierung der Hypothesen.....                                                            | 135        |
| 3.2.2    | Modell zur Internationalisierung der Institute .....                                                       | 147        |
| 3.2.2.1  | Aufbau des Analysemodells .....                                                                            | 147        |
| 3.2.2.2  | Deskription der Variablen.....                                                                             | 149        |
| 3.2.2.3  | Schätzgleichungen und Prüfung .....                                                                        | 159        |
| 3.2.3    | Ergebnisse zur Internationalisierung der Institute .....                                                   | 167        |
| 3.2.3.1  | Präsentation der Resultate.....                                                                            | 167        |
| 3.2.3.2  | Wissenschaftlicher Diskurs .....                                                                           | 170        |
| 3.2.3.3  | Robustheitstests und Erweiterungen.....                                                                    | 176        |
| 3.3      | Betroffenheit von primären Genossenschaftsbanken in<br>Deutschland durch deren Internationalisierung ..... | 179        |
| 3.3.1    | Literaturbasis und Hypothesen .....                                                                        | 179        |
| 3.3.1.1  | Relevante Studien .....                                                                                    | 179        |
| 3.3.1.2  | Restriktionen und Forschungsbeitrag .....                                                                  | 185        |
| 3.3.1.3  | Herleitung und Formulierung der Hypothesen.....                                                            | 187        |
| 3.3.2    | Modell zur Betroffenheit durch Internationalisierung .....                                                 | 191        |

|                             |                                                                                           |            |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 3.3.2.1                     | Aufbau des Analysemodells .....                                                           | 191        |
| 3.3.2.2                     | Deskription der Variablen.....                                                            | 192        |
| 3.3.2.3                     | Schätzgleichungen und Prüfung .....                                                       | 199        |
| 3.3.3                       | Ergebnisse zu Betroffenheit durch Internationalisierung .....                             | 204        |
| 3.3.3.1                     | Präsentation der Resultate.....                                                           | 204        |
| 3.3.3.2                     | Wissenschaftlicher Diskurs.....                                                           | 207        |
| 3.3.3.3                     | Robustheitstests und Erweiterungen.....                                                   | 209        |
| <b>4</b>                    | <b>Zusammenfassung .....</b>                                                              | <b>216</b> |
| 4.1                         | Genossenschaftsbanken und Internationalisierung .....                                     | 216        |
| 4.1.1                       | Allgemeine Erkenntnisse .....                                                             | 216        |
| 4.1.2                       | Handlungsimplikationen .....                                                              | 221        |
| 4.2                         | Determinierende Faktoren einer Internationalisierung von<br>Genossenschaftsbanken.....    | 223        |
| 4.2.1                       | Erkenntnisse zu Primärbanken.....                                                         | 223        |
| 4.2.2                       | Handlungsimplikationen .....                                                              | 226        |
| 4.3                         | Beeinflussung von Genossenschaftsbanken durch deren<br>eigene Internationalisierung ..... | 228        |
| 4.3.1                       | Erkenntnisse zu Primärbanken.....                                                         | 228        |
| 4.3.2                       | Handlungsimplikationen .....                                                              | 230        |
| <b>Anhang</b>               | <b>.....</b>                                                                              | <b>234</b> |
| <b>Literaturverzeichnis</b> | <b>.....</b>                                                                              | <b>257</b> |

**Abbildungsverzeichnis**

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| Abb. 1.1: Grundstruktur der gesamten Untersuchung dieser Arbeit.....      | 12 |
| Abb. 2.1: Problembereiche globaler Finanzmarktstrukturen .....            | 17 |
| Abb. 2.2: Allgemeiner Vermögensstatus im Ausland (Aktivaposten).....      | 19 |
| Abb. 2.3: Markteintrittsformen / Internationalisierungsorientierung ..... | 21 |
| Abb. 2.4: Instituts- bzw. bankseitige Marktbearbeitungsformen .....       | 24 |
| Abb. 2.5: MemberValue-Zusammensetzung .....                               | 53 |
| Abb. 2.6: Subsidiaritätsprinzip deutscher Genossenschaftsinstitute .....  | 57 |
| Abb. 2.7: Kunden-/Produktportfolio der Genossenschaftsinstitute.....      | 58 |
| Abb. 2.8: Prüfungselemente, -aufgaben und -funktionen der eG.....         | 61 |
| Abb. 2.9: Grenzüberschreitende Aktivitäten deutscher Institute.....       | 62 |
| Abb. 2.10: Direktinvestitionen deutscher Unternehmen/Institute .....      | 64 |
| Abb. 2.11: Auslandsinstitute im deutschen Bankenmarkt.....                | 64 |
| Abb. 2.12: Hirschmann-Herfindahl-Index / Auslandsbankenanteile .....      | 66 |
| Abb. 2.13: K5-Kennziffern und Bankfilialen .....                          | 69 |
| Abb. 2.14: Mengen (Anzahlen) und Bilanzsummen von Banken.....             | 70 |
| Abb. 2.15: Konzentration der Auslandsinstitute in Deutschland .....       | 71 |
| Abb. 2.16: Beschäftigungsentwicklung bestimmter Bankenmärkte .....        | 72 |
| Abb. 2.17: Regulierungsorganisation und System in Europa.....             | 73 |
| Abb. 2.18: Maßnahmen und Beeinflussung des Geschäftsmodells .....         | 75 |
| Abb. 2.19: Entwicklungen von Indizes der HERITAGE FOUNDATION .....        | 77 |
| Abb. 2.20: Anzeichen der Ungleichheit in der Bankkundschaft .....         | 78 |
| Abb. 2.21: Auslandsverflechtung / Großbanken .....                        | 81 |
| Abb. 2.22: Auslandsverflechtung / Regionalbanken .....                    | 82 |

|                                                                                        |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Abb. 2.23: Auslandsverflechtung / Auslandsbanken.....                                  | 84  |
| Abb. 2.24: Auslandsverflechtung / Landesbanken.....                                    | 87  |
| Abb. 2.25: Auslandsverflechtung / Sparkassen .....                                     | 88  |
| Abb. 2.26: Auslandsverflechtung / Ebene genossenschaftlicher<br>Zentralbank(-en) ..... | 91  |
| Abb. 2.27: Auslandsverflechtung / primäre Genossenschaftsbanken .....                  | 92  |
| Abb. 2.28: Strategie der Auslandstochtergesellschaft – GenZb.....                      | 95  |
| Abb. 2.29: Strategie der Auslandstochtergesellschaft – PrGenb.....                     | 96  |
| Abb. 2.30: Strategie der Filialniederlassung im Ausland – GenZb.....                   | 98  |
| Abb. 2.31: Strategie der Filialniederlassung im Ausland – PrGenb.....                  | 99  |
| Abb. 2.32: Banking (grenzüberschreitend / Inland – PrGenb).....                        | 104 |
| Abb. 2.33: Banking (grenzüberschreitend / Inland – GenZb).....                         | 105 |
| Abb. 3.1: Deutsches Bankensystem (inkl. Internationalisierung).....                    | 117 |
| Abb. 3.2: Kredit-/Einlage-/Wertpapierverflechtungen ins Ausland.....                   | 118 |
| Abb. 3.3: Ausgesuchte externe Effekte / Verteilungen im Sample.....                    | 122 |
| Abb. 3.4: Ableitung Forschungsbeitrag zum Forschungsziel F .....                       | 133 |
| Abb. 3.5: Voraussetzungen zur Linearität – Forschungsziel F.....                       | 163 |
| Abb. 3.6: Ableitung Forschungsbeitrag zum Forschungsziel G.....                        | 186 |
| Abb. 3.7: Voraussetzungen zur Linearität – Forschungsziel G.....                       | 202 |
| Abb. 4.1: Internationalisierungsfolgen im relevanten Markt .....                       | 217 |
| Abb. 4.2: Denkbare internationalbezogene Kooperationsaspekte.....                      | 220 |
| Abb. 4.3: Ergebnisstrukturen – Forschungsziel F .....                                  | 224 |
| Abb. 4.4: Ergebnisstrukturen – Forschungsziel G.....                                   | 229 |
| Abb. 0.1: Vergleich – Auslandstochtergesellschaften (Gruppen) .....                    | 236 |
| Abb. 0.2: Vergleich – Filialniederlassungen im Ausland (Gruppen).....                  | 237 |

## Tabellenverzeichnis

|                                                                           |     |
|---------------------------------------------------------------------------|-----|
| Tab. 1.1: Entwicklung deutscher Genossenschaftsinstitute.....             | 4   |
| Tab. 2.1: Quellenauswahl – Internationalisierung von Instituten.....      | 28  |
| Tab. 2.2: Quellenauswahl – Betroffenheit und Internationalisierung.....   | 40  |
| Tab. 2.3: Übersicht internationalisierungsbedingter Kooperation.....      | 107 |
| Tab. 3.1: Übersicht – Internationalisierung / Faktoren zu Instituten..... | 109 |
| Tab. 3.2: Übersicht – Internationalisierung / Wirkung auf Institute.....  | 112 |
| Tab. 3.3: Genossenschaftsbezogene Anforderungen/Einflüsse.....            | 113 |
| Tab. 3.4: Aspekte – Internationalisierung / deutscher Bankenmarkt.....    | 115 |
| Tab. 3.5: Aufbau des Institutsdatensatzes inkl. Sample-Ziehung.....       | 124 |
| Tab. 3.6: Überblick zu Daten und Datenebenen.....                         | 126 |
| Tab. 3.7: Hypothesenübersicht – Forschungsziel F.....                     | 146 |
| Tab. 3.8: Abhängige Regressionsvariablen – Forschungsziel F.....          | 150 |
| Tab. 3.9: Erklärende Regressionsvariablen – Forschungsziel F.....         | 157 |
| Tab. 3.10: Gesamtübersicht der Variablen – Forschungsziel F.....          | 159 |
| Tab. 3.11: Ergebnisse – Forschungsziel F (erster Teil).....               | 168 |
| Tab. 3.12: Ergebnisse – Forschungsziel F (zweiter Teil).....              | 169 |
| Tab. 3.13: Resultate zu Hypothesen – Forschungsziel F.....                | 175 |
| Tab. 3.14: Ergebnisse/Robustheitstest – kleines Sample (1/Ziel F).....    | 177 |
| Tab. 3.15: Ergebnisse/Robustheitstest – kleines Sample (2/Ziel F).....    | 178 |
| Tab. 3.16: Hypothesenübersicht – Forschungsziel G.....                    | 190 |
| Tab. 3.17: Abhängige Variablen – Forschungsziel G (gesamt).....           | 194 |
| Tab. 3.18: Abhängige Variablen – Forschungsziel G (lt. Typus).....        | 194 |
| Tab. 3.19: Erklärende Variablen – Forschungsziel G.....                   | 197 |

|                                                                      |     |
|----------------------------------------------------------------------|-----|
| Tab. 3.20: Gesamtübersicht der Variablen – Forschungsziel G .....    | 199 |
| Tab. 3.21: Ergebnisse – Forschungsziel G.....                        | 205 |
| Tab. 3.22: Vergleich angepasster R2-Werte – Forschungsziel G.....    | 206 |
| Tab. 3.23: Resultate zu Hypothesen – Forschungsziel G .....          | 209 |
| Tab. 3.24: Ergebnisse/Robustheitstest – kleines Sample (Ziel G)..... | 210 |
| Tab. 3.25: Ergebnisse/Robustheitstest – Fokus Auslandsbanken.....    | 212 |
| Tab. 3.26: Ergebnisse/Robustheitstest – Tausch von Variablen.....    | 214 |
| Tab. 4.1: Internationale Bankaktivitäten deutscher Institute .....   | 218 |
| Tab. 0.1: Ermittlung von Auslands-/Inlandsanteilen .....             | 235 |
| Tab. 0.2: Variablen / Internationalisierung – Ziel F .....           | 238 |
| Tab. 0.3: Variablen / interne Faktoren – Ziel F .....                | 239 |
| Tab. 0.4: Variablen / externe Faktoren – Ziel F .....                | 240 |
| Tab. 0.5: Variablen / interner Bereich – Ziel G .....                | 243 |
| Tab. 0.6: Variablen / externer Bereich / Ziel E.....                 | 246 |
| Tab. 0.7: Variable / Engagement im Inland .....                      | 248 |
| Tab. 0.8: Übersicht – untersuchtes Sample an Instituten.....         | 249 |

**Abkürzungsverzeichnis**

|         |                                                                |
|---------|----------------------------------------------------------------|
| 25%-Q.  | 25-Prozent-Quantil                                             |
| 75%-Q.  | 75-Prozent-Quantil                                             |
| a       | auslandsbezogen(-e), Auslandsmarkt                             |
| A.      | Anlage, Anlagen                                                |
| Abb.    | Abbildung                                                      |
| ABg     | Alle Bankengruppen                                             |
| Abs.    | Absatz                                                         |
| AG      | Aktiengesellschaft                                             |
| ar      | Anrainerstaat                                                  |
| AT      | Allgemeiner Teil                                               |
| Aufl.   | Auflage                                                        |
| Ausb    | Auslandsbank(-en)                                              |
| AVGL    | Arbeitskreis Volkswirtschaftliche<br>Gesamtrechnung der Länder |
| AVS     | Auslandsvermögensstatus                                        |
| BA      | Bankenaufsicht                                                 |
| BaFin   | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht                |
| BAnz.de | Bundesanzeiger                                                 |
| BBk     | Deutsche Bundesbank                                            |
| bez.    | bezüglich                                                      |
| BGBI    | Bundesgesetzblatt                                              |
| BIP     | Bruttoinlandsprodukt                                           |
| BIZ     | Bank für internationalen Zahlungsausgleich                     |
| Bk      | Bankkunden                                                     |

|          |                                                                                                                                              |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| bl       | bundeslandbezogen(-e), Bundesland                                                                                                            |
| BMJV     | Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz                                                                                       |
| bspw.    | beispielsweise                                                                                                                               |
| BTO      | Besonderer Teil Organisation                                                                                                                 |
| BVR      | Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken eingetragener Verein                                                            |
| BWL      | Betriebswirtschaftslehre                                                                                                                     |
| bzw.     | beziehungsweise                                                                                                                              |
| c. p.    | ceteris paribus                                                                                                                              |
| ca.      | circa                                                                                                                                        |
| CGFS     | Committee on the Global Financial System<br>( <i>Ausschuss für das globale Finanzsystem</i> )                                                |
| CIA      | Central Intelligence Agency ( <i>Zentraler (amerikanischer) Geheimdienst</i> )                                                               |
| CIs      | Credit institutions ( <i>Kreditinstitute</i> )                                                                                               |
| COVID-19 | Corona Virus Disease 2019 ( <i>Coronavirus-Krankheit 2019</i> )                                                                              |
| CR5      | Share of the 5 largest CIs in total assets ( <i>Anteil der fünf größten Institute am aggregierten Bilanzvolumen des jeweiligen Marktes</i> ) |
| CRD IV   | Capital Requirements Directive Number IV<br>( <i>Eigenkapitalrichtlinie 4</i> )                                                              |
| CRR      | Capital Requirements Regulation<br>( <i>Eigenkapitalverordnung</i> )                                                                         |
| d. h.    | das heisst                                                                                                                                   |
| DEA      | Direktion für europäische Angelegenheiten                                                                                                    |
| DekaBank | DekaBank Deutsche Girozentrale                                                                                                               |

|          |                                                                                                                                                |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DeStatis | Statistisches Bundesamt                                                                                                                        |
| DZ Bank  | Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank<br>Aktiengesellschaft                                                                                     |
| E(M)U    | European (monetary) union ( <i>Europäische<br/>(Währungs-)Union</i> )                                                                          |
| e. V.    | eingetragener Verein                                                                                                                           |
| EBA      | European Banking Authority ( <i>Europäische<br/>Bankenaufsichtsbehörde</i> )                                                                   |
| EDA      | Eidgenössisches Departement für auswärtige An-<br>gelegenheiten                                                                                |
| eG       | eingetragene Genossenschaft                                                                                                                    |
| eig.     | eigenen                                                                                                                                        |
| EIOPA    | European Insurance and Occupational Pension<br>Authority ( <i>Europäische Behörde für<br/>Versicherungen und betriebliche Altersvorsorge</i> ) |
| ESFS     | European System of Financial Supervision<br>( <i>Europäisches System der Finanzaufsicht;<br/>Europäisches Finanzaufsichtssystem</i> )          |
| ESMA     | European Securities and Markets Authority<br>( <i>Europäische Wertpapier- und Marktaufsichts-<br/>behörde</i> )                                |
| et al.   | et alii                                                                                                                                        |
| etc.     | et cetera                                                                                                                                      |
| EU       | Europäische Union                                                                                                                              |
| Eurostat | Statistisches Amt der Europäischen Union                                                                                                       |
| evtl.    | eventuell                                                                                                                                      |
| EWR      | Europäischer Wirtschaftsraum                                                                                                                   |
| EWU      | Europäische Währungsunion                                                                                                                      |

|          |                                                                                            |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| EZB      | Europäische Zentralbank                                                                    |
| f. A.    | fehlen Anzeichen                                                                           |
| f.       | folgende, folgender                                                                        |
| FAS      | Financial Access Survey ( <i>finanzielle Zugangserhebung</i> )                             |
| FDI      | foreign direct investment(-s) ( <i>ausländische Direktinvestition(-en)</i> )               |
| ff.      | fortfolgende                                                                               |
| Gb       | Großbank(-en)                                                                              |
| GDP      | Gross domestic product ( <i>Bruttoinlandsprodukt</i> )                                     |
| gem.     | gemäß                                                                                      |
| GeMeVa   | Gesamt-MemberValue                                                                         |
| GenG     | Gesetz betreffend die Erwerbs- und Wirtschafts-<br>genossenschaften, Genossenschaftsgesetz |
| GenZb    | Genossenschaftliche Zentralbank(-en)                                                       |
| GFSR     | Global Financial Stability Report ( <i>globaler Finanzstabilitätsbericht</i> )             |
| ggü.     | gegenüber                                                                                  |
| GmbH     | Gesellschaft mit beschränkter Haftung                                                      |
| GP       | Gesamtposition                                                                             |
| GuV      | Gewinn- und Verlustrechnung                                                                |
| H        | Hypothese(-n)                                                                              |
| HH-Index | Hirschman-Herfindahl-Index                                                                 |
| Hj.      | Halbjahr                                                                                   |
| Hrsg.    | Herausgeber                                                                                |
| i        | Institut, institutsintern                                                                  |

|          |                                                                                                               |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| i. H. v. | in Höhe von                                                                                                   |
| i. S.    | im Sinne                                                                                                      |
| i. V. m. | in Verbindung mit                                                                                             |
| IBE      | institutsseitige Beschäftigte                                                                                 |
| IfiF     | Index finanzieller Freiheit der Heritage Foundation                                                           |
| IfM      | Institut für Mittelstandsforschung Bonn                                                                       |
| ifo      | Ifo Institut – Leibnitz-Institut für Wirtschaftsforschung an der Universität München eingetragener Verein     |
| IMF      | International Monetary Fund ( <i>Internationaler Währungsfonds</i> )                                          |
| inkl.    | inklusive                                                                                                     |
| inl      | inländisch, Inland                                                                                            |
| insb.    | insbesondere                                                                                                  |
| ISSN     | International Standard Serial Number<br>( <i>Internationale Standardnummer für fortlaufende Sammelwerke</i> ) |
| IT       | Informationstechnologie                                                                                       |
| IwiF     | Index wirtschaftlicher Freiheit der Heritage Foundation (gesamt)                                              |
| Jg.      | Jahrgang                                                                                                      |
| k. A.    | keine Angabe(-n)                                                                                              |
| K5       | Anteil der fünf größten Institute am aggregierten Bilanzvolumen des jeweiligen Marktes                        |
| KfW      | Kreditanstalt für Wiederaufbau                                                                                |
| km       | Kilometer                                                                                                     |
| KMU      | Kleine und mittlere Unternehmen                                                                               |

|         |                                                                                                        |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| KWG     | Gesetz über das Kreditwesen, Kreditwesengesetz                                                         |
| Lb      | Landesbank(-en)                                                                                        |
| LFÖ     | Langfristige(-r) Förderungspotenzialbereich(-e)                                                        |
| lt.     | laut                                                                                                   |
| M&A     | Merger(-s) and Acquisition(-s) ( <i>Fusion(-en) und Akquisition(-en)</i> )                             |
| MAR     | Market abuse regulation ( <i>Regelung von Marktmissbrauch</i> )                                        |
| MaRisk  | Mindestanforderungen an das Risikomanagement                                                           |
| Max.    | maximal, Maximum                                                                                       |
| Md.     | Median                                                                                                 |
| MFI(-s) | Monetäres Finanzinstitut(-e)                                                                           |
| MFÖ     | Mittelfristige(-r) Förderungspotenzialbereich(-e)                                                      |
| MiFID   | Markets in Financial Instruments Directive ( <i>Richtlinie über die Märkte für Finanzinstrumente</i> ) |
| Min.    | minimal, Minimum                                                                                       |
| Mio.    | Million                                                                                                |
| Mrd.    | Milliarden                                                                                             |
| Mw.     | Mittelwert(-e)                                                                                         |
| n       | Anzahl                                                                                                 |
| Nbk     | Nichtbankkunden                                                                                        |
| NPL     | Non-performing loan(-s) ( <i>notleidende Kreditform</i> )                                              |
| Nr.     | Nummer                                                                                                 |
| o. J.   | ohne Jahresangabe                                                                                      |

|                     |                                                                                                                                   |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| OECD                | Organisation for Economic Co-operation and Development ( <i>Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung</i> ) |
| OLS                 | ordinary least squares ( <i>gewöhnliche kleinste Quadrate</i> )                                                                   |
| p                   | p-Wert                                                                                                                            |
| p. a.               | per anno ( <i>pro Jahr</i> )                                                                                                      |
| PDF                 | portable document format ( <i>transportables Dokumentenformat</i> )                                                               |
| Pkt.                | Punkt(-e)                                                                                                                         |
| PrGenb              | Primäre Genossenschaftsbanken                                                                                                     |
| PSD                 | Post-Spar- und Darlehensverein                                                                                                    |
| p-val.              | p-Wert des t-Tests                                                                                                                |
| Rb                  | Regionalbank(-en)                                                                                                                 |
| RBC                 | Royal Bank of Canada                                                                                                              |
| S.                  | Seite, Seiten                                                                                                                     |
| Sachverständigenrat | Sachverständigenrat zur Begutachtung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung                                                       |
| Sd.                 | Standardabweichung                                                                                                                |
| SDN                 | Staff Discussion Note ( <i>Mitarbeiterdiskussion Hinweis</i> )                                                                    |
| SEPA                | Single Euro Payments Area ( <i>einheitlicher Eurozahlungsverkehrsraum</i> )                                                       |
| SME                 | small and medium enterprise ( <i>kleine und mittlere Unternehmen</i> )                                                            |
| sog.                | sogenannten                                                                                                                       |
| SolV                | Solvabilitätsverordnung                                                                                                           |
| Spk                 | Sparkasse(-n)                                                                                                                     |

|         |                                                                            |
|---------|----------------------------------------------------------------------------|
| SRM     | Single Resolution Mechanism ( <i>Einzelresolutionsmechanismus</i> )        |
| SSM     | Single Supervisory Mechanism ( <i>einheitlicher Aufsichtsmechanismus</i> ) |
| St.     | Sankt                                                                      |
| SWP     | Stark wohlhabende Privatpersonen                                           |
| Tab.    | Tabelle                                                                    |
| Tsd.    | Tausend                                                                    |
| Tz.     | Textziffer                                                                 |
| u. a.   | und andere, unter anderem                                                  |
| u.      | und                                                                        |
| UAMH AG | Union Asset Management Holding<br>Aktiengesellschaft                       |
| UFÖ     | Unmittelbare(-r) Förderungspotenzialbereich(-e)                            |
| UMDI    | unmittelbare und mittelbare Direktinvestitionen                            |
| URL     | Uniform resource identifier ( <i>einheitliche Ressourcenerkennung</i> )    |
| US\$    | United States Dollar(-s) ( <i>amerikanische Dollarwährung</i> )            |
| USA     | United States of America ( <i>Vereinigte Staaten von Amerika</i> )         |
| USD     | United States Dollar(-s) ( <i>amerikanische Dollarwährung</i> )            |
| v. a.   | vor allem                                                                  |
| v. J.   | verschiedene Jahresangaben                                                 |
| Vgl.    | Vergleiche                                                                 |
| VGR     | Volkswirtschaftliche Gesamtrechnung                                        |

|            |                                                                                                |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| vs.        | versus                                                                                         |
| WGZ Bank   | Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank                                                       |
| Wisu       | Das Wirtschaftsstudium                                                                         |
| World Bank | The World Bank Group ( <i>Weltbank-Gruppe</i> )                                                |
| WP         | Working Paper                                                                                  |
| WPS        | Working Paper Series                                                                           |
| WZ         | Wirtschaftszweig(-e)                                                                           |
| z. B.      | zum Beispiel                                                                                   |
| ZEW        | Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung<br>Gesellschaft mit beschränkter Haftung Mannheim |
| ZfB        | Zeitschrift für Betriebswirtschaft                                                             |
| ZfgG       | Zeitschrift für das gesamte Genossenschaftswesen                                               |
| ZfgK       | Zeitschrift für das gesamte Kreditwesen                                                        |
| zit. nach  | zitiert nach                                                                                   |

**Symbolverzeichnis**

|              |                                                                     |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|
| -            | Minus, negativ, negative Korrelation                                |
| %            | Prozent                                                             |
| &            | und                                                                 |
| ☑            | Anzeichen, genutzt und zugeordnet                                   |
| *            | Signifikanzsternchen 10%-iges Signifikanzlevel                      |
| **           | Signifikanzsternchen 5%-iges Signifikanzlevel                       |
| ***          | Signifikanzsternchen 1%-iges Signifikanzlevel                       |
| $R^2$        | Bestimmtheitsmaß                                                    |
| $b_0$        | Konstante                                                           |
| $b_1$ bis 13 | Regressionskoeffizienten zu den erklärenden<br>Regressionsvariablen |
| ?            | Fragezeichen, keine statistisch signifikante<br>Korrelation         |
| €            | Euro                                                                |
| +            | Plus, positiv, positive Korrelation                                 |
| <            | kleiner                                                             |
| =            | gleich                                                              |
| $\Sigma$     | Summe                                                               |
| $\geq$       | größer gleich                                                       |
| §            | Paragraph                                                           |
| ·            | mal, multipliziert                                                  |
| 0            | Null                                                                |
| $e$          | Fehlerterm                                                          |
| $\emptyset$  | Durchschnitt; durchschnittlich(-e/-er)                              |