

## Stichwortverzeichnis

Die Zahlen verweisen auf die Seiten.

### A

ABS siehe *Forderungsverbriefungen*

ABS-Anleihen

– Asset-Backed Commercial Paper (ABCP) 17

– Mortgage-Backed Securities (MBS) siehe *Mortgage-Backed Securities (MBS)*

– Rechtsnatur 13

– Term-Notes 19

Absonderungsrecht 32, 48, 110, 116 f, 120

Abtretungsverbote

– gesetzliche 38 f

– vertragliche 37 f

Anfechtung (Insolvenz des Originators)

– wegen Begünstigung 140 ff

– wegen Kenntnis der Zahlungsunfähigkeit 146 ff

Anfechtung (Insolvenz der Zweckgesellschaft)

– wegen Begünstigung 152

– wegen Kenntnis der Zahlungsunfähigkeit 153 f

Arranger 15

Asset-Backed Commercial Paper

(ABCP) siehe *ABS-Anleihen*

Asset-Backed Securitization siehe *Forderungsverbriefungen*

Aufrechnung

– Aufrechnungsbefugnisse der Zessionsschuldner 93 ff

– in der Insolvenz 123 ff

Auslegung des Forderungskaufvertrages siehe *True Sale*

Aussonderungsrecht der Zweckgesellschaft 103 ff

– bei Verordnung eines Moratoriums 116

– bei einer Sanierung und Abwicklung nach dem BaSAG 119

– Buchgeld 113 f

– Forderungsverwaltung des Originators 111 ff

– im Geschäftsaufsichtsverfahren 117

– Stellungnahme 108 ff

Auswahlkriterien 22, 35

### B

BaKred, Rundschreiben 8, 185

Bankenaufsichtsrecht

– Definition von ABS 9

– Geschäftsaufsichtsverfahren 116 f

– Moratorium 115

– Risikoselbstbehalt 61

– Sanierung und Abwicklung nach dem BaSAG 155

Bankgeheimnis

– Abtretung an Verbriefungsspezialgesellschaften 179 f

– Rechtsfolgen bei Verletzung 181 ff

– Spannungsverhältnis zur Abtretung von Kreditforderungen 160 ff

– „Ungeschriebene“ Durchbrechungsgründe 168 ff

Begriffsbestimmung siehe *Forderungsverbriefungen*

Beteiligte Parteien 12, 33

Bonität 22

– der Zessionsschuldner 71

Bonitätsrisiko 50 FN 391

Buchforderungseskomptgeschäft 45 ff

## C

- Call-Option siehe *True Sale, Optionsrechte*
- Collateralized Debt Obligations (CDOs) 17 f
- Conduits 18 ff
  - Multiseller-Conduits 19
  - Structured Investment Vehicles (SIVs) 20
- Covenants siehe *Financial Covenants*
- Credit Default Swap (CDS) siehe *Kreditderivate*
- Credit Enhancement
  - Akkreditive 78
  - Auswirkung auf das True Sale-Kriterium 70 f
  - Barreserven 78
  - Bürgschaften 78
  - externes 78 f
  - Garantien 78
  - gesellschaftsrechtliche Beteiligung des Originators an der Zweckgesellschaft siehe *True Sale*
  - internes 70 ff
  - Kreditversicherungen 78
  - Optionsrechte 72 ff
  - Patronatserklärungen 78
  - Reservefonds 77
  - Risikoselbstbehalt 71 f
  - Übersicherung 78
  - variabler Kaufpreisabschlag siehe *Kaufpreisabschlag*
- Credit Linked Note (CLN) siehe *Kreditderivate*

## D

- Datenschutzrecht 189 ff
- Datentreuhänder 14, 185 f, 196
- Debitorenmanagement 15, 25, 51, 55, 63, 83 ff, 134, 185 FN 1370
- Derivate siehe *Kreditderivate*
- Disintermediationsfunktion siehe *Funktionen der Asset Securitization*

## E

- Eigenkapitalentlastungsfunktion siehe *Funktionen der Asset Securitization*
- Eigentumsvorbehalt siehe *Verlängerter Eigentumsvorbehalt*
- Einlösung siehe *Zession, notwendige*
- Einziehungsermächtigung 86 f
- Eligibility Criteria siehe *Auswahlkriterien*
- Erwerberhaftung der Zweckgesellschaft 98 f
- Eskomptierung offener Buchforderungen siehe *Buchforderungseskomptgeschäft*

## F

- Factoring 47 ff
  - Abgrenzung zu Forderungsverbriefungen 24
  - Begriff 48
  - Funktionen 49 ff
  - rechtliche Einordnung 51 ff
- Fester Kaufpreisabschlag siehe *Kaufpreisabschlag*
- Financial Covenants 79, 146
- Finanzkrise 6
- First Loss Piece 71
- Forderungsverbriefungen
  - ABS 2 FN 7
  - Asset-Backed Securitization 1
  - Abgrenzung zu anderen Finanzierungsformen 24 ff
  - Begriffsbestimmung 7
  - Entstehungsgeschichte 5 f
  - Funktionen siehe *Funktionen der Asset Securitization*
  - Strukturen 11 ff
  - synthetische Verbriefungen 28 ff
  - revolving Verbriefungen 79 ff
  - True Sale-Verbriefung 7
  - Verbriefungstransaktion 2 FN 7
- Forderungsverwaltung
  - Auftragsverhältnis in der Insolvenz 133 ff
  - Aussonderungsrecht 111 f

- Bankgeheimnis 184 f
- Bedeutung für den zivilrechtlichen True Sale 62
- Gebührenpflicht 89
- zivilrechtliche Rechtsgrundlage 83 ff
- Funktionen der Asset Securitization 22 ff
- Finanzierungsfunktion 22
- Eigenkapitalentlastungsfunktion 23
- Disintermediationsfunktion 23
- Future Flow Securitization (FFS) 20

## G

- Gedekte Schuldverschreibungen 26 f
- Gesellschaftsrechtliche Beteiligung des Originators an der Zweckgesellschaft siehe *True Sale*
- Gläubigergleichbehandlung 135, 140, 145 f
- Globalzession 80 ff, 127, 137, 141 ff, 150, 186

## H

- Haftungsdurchgriff 156 f

## I

- Inkassozeession 47, 49, 63, 87 ff
- Insolvenzfestigkeit 109
- Investoren 13

## K

- Kaufpreisabschlag
  - fester 70
  - variabler 76 f
- Kollidierende Abtretung 82
- Kompensation siehe *Aufrechnung*
- Kontokorrent 39
- Konversion
  - der Call-Option in eine Sicherungszeession 74
- Kreditderivate 29
  - Credit Default Swap (CDS) 29
  - Credit Linked Note (CLN) 29
- Kreditkartenforderungen 2, 12, 79

## L

- Liquidität 22 f, 50, 54, 97, 99, 139, 173
- Liquiditätslinien 16, 20
- Liquiditätsprämie 29
- Liquiditätszufuhr 2

## M

- Mehrfachbündelung 18
- Moral Recourse 71, 146 FN 1096
- Moratorium 115
- Mortgage-Backed Securities (MBS) 3, 27, 122
- Multiseller-Conduits siehe *Conduits*

## N

- Nebenrechte, Übergang von 90 f
- Non-Performing Loans (NPL) 21

## O

- Optionsrechte siehe *True Sale*
- Originate-To-Distribute 6
- Originator 12

## P

- Purchase Agreement siehe *True Sale*, *Forderungskaufvertrag*
- Put-Option siehe *True Sale*, *Optionsrechte*

## R

- Rahmenvertrag 80 ff
- Rating 3, 22, 60, 83
- Ratingagenturen 15
- Refinanzierungsregister 120 f
- Refinanzierungsunternehmen 121
- Reservefonds 76 ff
- Restwert siehe *True Sale*, *Mehrerlös*
- Revolvierende Verbriefungen siehe *Forderungsverbriefungen*
- Risikoselbstbehalt 61, 71 f
- Rückabwicklung
  - Ansprüche der Zessionsschuldner 97 f
  - bei Anfechtungsansprüchen siehe *Anfechtung*

- wegen Verletzung des Bankgeheimnisses siehe *Bankgeheimnis*
- Rückkaufs
- und Rückverkaufsvereinbarungen siehe *True Sale, Optionsrechte*

## S

- Selbstbehalt siehe *Risikoselbstbehalt*
- Service Agent 15, 25, 62 ff, 133 ff
- Servicing siehe *Service Agent*
- Sicherheiten 91 ff
  - Hypotheken 92 f
  - Personalsicherheiten 91
  - Pfandrechte an beweglichen Sachen 91 f
  - Vorbehaltseigentum 93
- Sicherungszession
  - Absonderungsrecht 35, 48
  - bei Verbriefungen 67 ff
  - Publizitätsakt 35, 58
  - Zustandekommen 32
- Special Purpose Vehicle (SPV) siehe *Zweckgesellschaft*
- Surrogationsprinzip 113 f
- Structured Investment Vehicles (SIVs) siehe *Conduits*
- Swap siehe *Kreditderivate*

## T

- Teilgesellschaftsvermögen 13
- Telecom-Anleihe 32
- Term-Notes siehe *ABS-Anleihen*
- Tranchen 25, 71 f
- Transaktionskosten 20, 24 FN 170, 26, 30, 65
- Treuhand
  - fremdnützige fiduziarische 111 f
  - Inkassozession 87
- Treuhänder 14
- True Sale
  - Aussonderungsrecht der Zweckgesellschaft 103 ff
  - Credit Enhancement 70 ff
  - First Loss Piece 71
  - Forderungskaufvertrag 57 f

- Forderungsverwaltung durch den Originator 62, 83 ff, 134 ff
- gesellschaftsrechtliche Beteiligung des Originators an der Zweckgesellschaft 76
- Insolvenzrecht 101 ff
- Mehrerlös 65 ff
- mittelbare Haftung des Originators für Zahlungsausfälle 70 f
- Optionsrechte 72 ff
- Risikoselbstbehalt 71 f
- Risikoverteilung 60 ff
- Sicherungszession 67 ff
- Übertragung des Forderungsportfolios 57 f
- Zivilrecht 31 ff
- True Sale-Verbriefung siehe *Forderungsverbriefungen*

## U

- Übersicherung siehe *Credit Enhancement*
- Übertragung des Forderungsportfolios
  - Allgemein 33 f
  - bei Forderungsverbriefungen 57 ff
  - Besonderheiten bei revolvingierenden Verbriefungen 79 ff
  - rechtsgeschäftliche Zession siehe *Zession*
  - notwendigen Zession siehe *Zession*

## V

- Verbriefungen siehe *Forderungsverbriefungen*
- Verlängerter Eigentumsvorbehalt 82

## W

- Whole Business Securitization (WBS) 21
- Wiederverbriefung 18
- Wahlrecht des Insolvenzverwalters 130

## Z

- Zession
  - notwendige 39 ff
  - rechtsgeschäftliche 33 ff
- Zweckgesellschaft 12