

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	VIII
Abbildungsverzeichnis .....	XI
Tabellenverzeichnis .....	XIII
Abkürzungsverzeichnis.....	XIV
Symbolverzeichnis.....	XV
<b>Einleitung.....</b>	<b>1</b>
<b>Kapitel 1: Die Analyse des Meta-Metaspels .....</b>	<b>9</b>
1.1    Zur Motivation der Forderung nach (verschärfter) Regulierung der Ratingagenturen.....	10
1.1.1    Zum ersten empirischen Befund.....	10
1.1.2    Zum zweiten empirischen Befund.....	15
1.2    Zur geschichtlichen Entwicklung der Ratingagenturen.....	19
1.3    Die Ratingagenturen und strukturierte Finanzprodukte .....	28
1.4    Analyse der Semantik des öffentlichen Diskurses .....	35
1.5    Analyse der Semantik der ökonomischen Forschungsbeiträge .....	43
1.5.1    Zur Semantik bei Mathis McAndrews und Rochet (2009) .....	44
1.5.2    Zur Semantik bei Bolton, Freixas und Shapiro (2009) .....	46
1.5.3    Abschließende Bewertung der Semantik der ökonomischen Forschungsbeiträge .....	48
<b>Kapitel 2: Die Analyse des Basisspiels .....</b>	<b>50</b>
2.1    Zur ökonomischen Begründung von Ratingagenturen.....	51
2.1.1    Ratingagenturen als Instanz gegen Moral Hazard.....	51
2.1.2    Ratingagenturen als Instanz gegen Adverse Selection.....	54
2.1.3    Auswertung der ökonomischen Begründung für Ratingagenturen im Hinblick auf deren Regulierung.....	56

2.2 Ein spieltheoretisches Modell zur Rekonstruktion der Sozialstruktur.....	57
2.2.1 Das Grundmodell.....	61
2.2.2 Modellvariante 2.....	69
2.2.3 Zusammenfassung der Modellergebnisse.....	73
2.2.4 Auswertung der Modellergebnisse .....	80
2.2.5 Modellimplikationen für die Regulierung der Ratingagenturen.....	83
2.2.6 Modellimplikationen für die Regulierung der Banken.....	88
Appendix 1: Zur Funktionalität von Banken .....	91
<b>Kapitel 3: Die Analyse des Metaspiele .....</b>	<b>94</b>
3.1 Zur aktuellen Regulierung der Ratingagenturen in der EU .....	95
3.1.1 Bewertung des Artikels 4 der EU-Ratingverordnung .....	97
3.1.2 Bewertung des Artikels 6 in Zusammenhang mit Anhang I Abschnitt A der EU-Ratingverordnung.....	98
3.1.3 Bewertung des Artikels 6 in Zusammenhang mit Anhang I Abschnitt B der EU-Ratingverordnung .....	100
3.1.4 Bewertung des Artikels 7 der EU-Ratingverordnung .....	105
3.1.5 Bewertung des Artikels 8 der EU-Ratingverordnung .....	107
3.1.6 Bewertung des Artikels 10 der EU-Ratingverordnung .....	109
3.1.7 Bewertung der Artikel 11 und 12 der EU-Ratingverordnung .....	109
3.1.8 Abschließende Bewertung der EU-Ratingverordnung.....	112
3.2 Zur aktuellen Regulierung der Ratingagenturen in den USA.....	115
3.2.1 Bewertung des Abschnitts 15E(a) des Securities Exchange Act of 1934 .....	118
3.2.2 Bewertung des Abschnitts 15E(h) des Securities Exchange Act of 1934 .....	119
3.2.3 Bewertung der Abschnitte 15E(q) und 15E(s) des Securities Exchange Act of 1934 .....	124
3.2.4 Bewertung des Abschnitts 15E(r) des Securities Exchange Act of 1934 .....	125

3.2.5	Bewertung des Abschnitts 15E(v) des Securities Exchange Act of 1934 .....	125
3.2.6	Bewertung des Abschnitts 21D(b) des Securities Exchange Act of 1934 und des Abschnitts 939G des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act.....	126
3.2.7	Bewertung des Abschnitts 936 des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act .....	128
3.2.8	Bewertung der Abschnitte 939 und 939A des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act .....	129
3.2.9	Bewertung des Abschnitts 939F des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act .....	130
3.2.10	Abschließende Bewertung der Regulierung der Ratingagenturen in den USA.....	131
3.3	Regulierungsvorschlag: Eine neue Struktur für den Markt der Ratings strukturierter Finanzprodukte – Das Plattformmodell .....	134
3.3.1	Die Grundidee des Plattformmodells .....	135
3.3.2	Zur grundsätzlichen Zweckmäßigkeit des Plattformmodells ..	136
3.3.3	Zur Allokation der Ratingaufträge auf die Ratingagenturen im Plattformmodell .....	138
3.3.4	Abschließende Bewertung des Plattformmodells und Ausblick.....	148
	<b>Zusammenfassung .....</b>	<b>150</b>
	<b>Literatur .....</b>	<b>157</b>