

Inhaltsübersicht

	Seite
1. Teil:	
Wirtschaftliche Grundlagen des Ratings	17
§ 1 Überblick	19
§ 2 Grundzüge des Ratingverfahrens	26
§ 3 Aktuelles Marktumfeld	39
2. Teil:	
Problemidentifikation	41
§ 4 Allgemeine Probleme	43
§ 5 Haftungsverhältnisse	46
3. Teil:	
Haftung von Ratingagenturen und Banken	51
§ 6 Allgemeines Rechtsumfeld des Ratings	53
§ 7 Haftung der Ratingagenturen und Banken gegenüber dem Unternehmen ..	57
§ 8 Haftung der Ratingagenturen gegenüber dem Anleger	97
§ 9 Haftung der Ratingagenturen beim auftragslosen Rating	125
4. Teil:	
Rating als Gegenstand des anwaltlichen Mandats	133
§ 10 Gestaltung eines Ratingvertrages	135
§ 11 Beweisführung	139
§ 12 Prozesstaktik	150
§ 13 Zusammenfassung	155

Inhaltsverzeichnis

	Seite	Rand- nummer
Vorwort	7	
Inhaltsübersicht	9	
1. Teil:		
Wirtschaftliche Grundlagen des Ratings	17	1–67
§ 1 Überblick	19	1–20
A. Gegenstand	19	2– 4
B. Bedeutung	20	5– 7
C. Funktion	22	8–20
I. Zugangsfunktion	22	9–13
II. Kostenreduzierungsfunktion	23	14–15
III. Marketingfunktion	24	16
IV. Steuerungs- und Disziplinierungsfunktion	24	17
V. Anlegerfunktion	25	18–20
§ 2 Grundzüge des Ratingverfahrens	26	21–61
A. Ratingarten	26	21–27
I. Emittenten- und Emissionsrating	26	22–23
II. Auftragsgebundenes und auftragsloses Rating	26	24–25
III. Internes und externes Rating	27	26
IV. Kurzfristiges und langfristiges Rating	27	27
B. Ratingverfahren	28	28–37
I. Ablauf des externen auftragsgebundenen Ratings	28	29–34
1. Vorbereitungsphase	28	30
2. Ratingphase	29	31
3. Kommunikationsphase	29	32–33
4. Wiederholungsphase	30	34
II. Ablauf des internen Ratings	30	35–37
C. Beurteilungskriterien	31	38–56
I. Kriterien des externen Ratings	31	39–54
1. Länderrisiko	32	42–43
2. Branchenrisiko	32	44–45
3. Unternehmensrisiko	33	46–51
4. Emissionsrisiko	35	52–54
II. Kriterien des internen Ratings	36	55–56
D. Ratingsymbole	37	57–61
I. Ratingsymbole für externe Ratings	37	57–60
II. Ratingsymbole für interne Ratings	38	61
§ 3 Aktuelles Marktumfeld	39	62–67

	Seite	Rand- nummer
2. Teil:		
Problemidentifikation	41	68–85
§ 4 Allgemeine Probleme	43	68–75
A. Rechtliche Qualifizierung des Ratings	43	69–71
B. Überprüfung des Ratings	44	72–73
C. Politisch und wirtschaftlich motivierte Ratings	45	74–75
§ 5 Haftungsverhältnisse	46	76–85
A. Schäden des Unternehmens infolge zu pessimistischen Ratings	46	76–82
I. Rendite-Risiko-Zusammenhang bei Anleihen	46	77–78
II. Rendite-Risiko-Zusammenhang bei Krediten	47	79–81
III. Weitere Nachteile	47	82
B. Schäden der Anleger infolge zu optimistischen Ratings	48	83
C. Auftragsloses Rating	48	84–85
3. Teil:		
Haftung von Ratingagenturen und Banken	51	86–304
§ 6 Allgemeines Rechtsumfeld des Ratings	53	88– 93
A. Rechtsgrundlagen	53	88– 90
B. Rechtsprechung	55	91– 92
C. Fazit: zweigeteilter Rechtsrahmen	55	93
§ 7 Haftung der Ratingagenturen und Banken gegenüber dem Unternehmen	57	94–205
A. Vertragshaftung beim externen Rating – Haftung aus Werkvertrag	57	95–129
I. Rechtsnatur des Ratingvertrages	57	95–106
1. Vertragspflichten	57	96– 97
2. Werkvertrag versus Dienstvertrag	58	98–103
3. Andere Vertragsformen	60	104–106
II. Mangel	61	107–117
1. Soll-Beschaffenheit nach Beschaffensvereinbarung	61	108–112
a) Zulässigkeit der AGB-Kontrolle	62	109–110
b) Inhaltskontrolle	62	111–112
2. Soll-Beschaffenheit nach der Funktionstüchtigkeit	63	113–116
3. Ist-Beschaffenheit und Abweichung	64	117
III. Nacherfüllung	64	118–119
IV. Schadensersatz	65	120–129
1. Verschulden	65	121–125
2. Kausalität	67	126–128
3. Mitverschulden	68	129

	Seite	Rand- nummer
B. Vertragshaftung beim internen Rating – Haftung		
aus culpa in contrahendo	68	130–164
I. Schuldverhältnis	69	132
II. Pflichtverletzung bei inhaltlich nachteiliger		
Vertragsgestaltung	69	133–148
1. Informationsbedarf: Rating als		
bedeutsame Tatsache	70	135–137
2. Keine Möglichkeit der Selbstinformation	71	138–140
3. Grenze: Eigenart des Schuldverhältnisses	71	141–148
a) Vertragsrisiko der Bank	72	143–144
b) Verteilung der Vor- und Nachteile		
des internen Ratings	73	145–146
c) Gesamtwirtschaftliches Risiko	73	147–148
III. Pflichtverletzung beim Abbruch von		
Vertragsverhandlungen	74	149–160
1. Grundsatz der Privatautonomie	74	149–150
2. Entstehung von Vertrauen	75	151–160
a) Veranlassung von Vermögensdispositionen	75	153
b) Besondere Gefahrenlage	76	154–160
IV. Pflichtverletzung bei falscher Auskunft	78	161–162
V. Schaden	79	163–164
C. Deliktshaftung	80	165–205
I. Kreditgefährdung	80	166–195
1. Tatsache	81	169–184
a) Gegenwärtiger Meinungsstand	81	170–171
b) Allgemeine Abgrenzungskriterien	82	172
c) Verkehrsanschauung: Rating als substantiiertes		
Bonitätsurteil	83	173–177
d) Ratingagenturen als objektive, unabhängige		
Institutionen	85	178–180
e) Einwand der Zukunftsbezogenheit	86	181–183
f) Zwischenergebnis	87	184
2. Unwahrheit	88	185
3. Behaupten oder Verbreiten	88	186
4. Kreditgefährdung	89	187
5. Wahrnehmung berechtigter Interessen	89	188–191
6. Verschulden	91	192
7. Schaden	91	193
8. Negatorische Ansprüche	92	194–195
II. Anschwärzung	92	196–199
III. Schutzgesetzverletzung	94	200–202
IV. Vorsätzlich sittenwidrige Schädigung	95	203–204
V. Recht am Unternehmen	95	205

	Seite	Rand- nummer
§ 8 Haftung der Ratingagenturen gegenüber dem Anleger	97	206–283
A. Haftung aus Abonnementvertrag	97	208–237
I. Vertragsnatur	97	209–217
1. Meinungsstand	98	210–213
2. Stellungnahme: Abonnement als Kaufvertrag	99	214–217
II. Mangel	100	218–229
1. Soll-Beschaffenheit nach Beschaffenheitsvereinbarung	101	219–227
a) Inhaltliche Unrichtigkeit als Beschaffenheit	101	219–223
b) Vereinbarung	102	224–227
2. Sollbeschaffenheit nach Verwendungseignung	103	228–229
III. Rechtsfolgen	104	230–237
1. Nacherfüllung	104	231
2. Schadensersatz	105	232–237
a) Verschulden	105	233
b) Ersatzfähigkeit des Schadens	105	234–236
c) Mitverschulden des Anlegers	107	237
B. Haftung aus konkludentem Auskunftsvertrag	107	238–241
C. Haftung aus Vertrag mit Schutzwirkung zu Gunsten Dritter	109	242–250
I. Fürsorgeverhältnis	109	243–250
1. Gegenläufigkeit der Interessen und Fürsorgeverhältnis	109	244–247
2. Gegenläufigkeit der Interessen und Einwendungen	111	248–250
D. Vertrauenshaftung	113	251–269
I. Gesetzgeberische Konzeption	113	251
II. Inanspruchnahme von persönlichem Vertrauen	113	252–267
1. Begründung von Vertrauen	113	253–258
a) Gutachten als Vertrauensträger	113	253–254
b) Ausschluss eigener Untersuchungen	114	255–258
2. Umfang des Vertrauens	115	259–260
3. Subjektive Voraussetzungen	116	261–267
a) Kenntnis vom Vertrauenstatbestand	116	262–263
b) Gutgläubigkeit des Anlegers	117	264–266
c) Vertrauensinvestition	117	267
III. Sonstige Voraussetzungen	118	268–269
E. Prospekthaftung	118	270–277
I. Börsenrechtliche Prospekthaftung	118	271–274
II. Allgemeine zivilrechtliche Prospekthaftung	120	275–277
1. Prospektbegriff	120	275
2. Rating als Prospekt	121	276–277
F. Deliktshaftung	122	278–283
I. Schutzgesetzverletzung	122	278–281

	Seite	Rand- nummer
1. Ablehnende Meinung	122	279
2. Befürwortende Meinung	123	280
3. Stellungnahme: Keine Schutzgesetzeigenschaft	123	281
II. Sonstige deliktische Haftungsnormen	124	282–283
§ 9 Haftung der Ratingagenturen beim auftragslosen Rating ..	125	284–304
A. Verbot unlauterer geschäftlicher Handlungen	125	286–302
I. Konkurrenzen	125	286
II. Geschäftliche Handlung	126	287–291
1. Begriff	126	288
2. Auftragsloses Rating als Motivation für den Abschluss eines Ratingvertrages	126	289
3. Auftragsloses Rating zur Erhöhung der Reputation	127	290–291
III. Interessenabwägung	127	292–302
1. Methode	127	292–293
2. Interessen der Ratingagentur	128	294–295
3. Interessen des Unternehmens	129	296–297
4. Interessen der Öffentlichkeit	129	298
5. Abwägung	129	299–302
B. Recht am Unternehmen	131	303–304
4. Teil:		
Rating als Gegenstand des anwaltlichen Mandats	133	305–390
§ 10 Gestaltung eines Ratingvertrages	135	306–318
A. Ausgangslage	135	306–307
B. Vertragsinhalt	135	308–318
I. Bewertung gegen Vergütung	135	308–310
II. Ablauf und Bewertungskriterien	136	311–314
III. Veröffentlichung und Veröffentlichungsvorbehalt	137	315
IV. Geheimhaltungspflicht	137	316
V. Folgeratings	138	317
VI. Schlussbestimmungen	138	318
§ 11 Beweisführung	139	319–356
A. Beweis der Unrichtigkeit des Ratings	139	321–333
I. Konzeption der Umkehr der objektiven Beweislast ...	139	322–323
II. Umkehr der objektiven Beweislast beim Rating?	140	324–328
III. Sekundäre Behauptungslast	142	329–333
B. Beweis des Verschuldens	143	334–339
C. Beweis der Kausalität	145	340–343
I. Voraussetzungen des Anscheinsbeweises	145	341
II. Schadensarten	146	342–343
1. Erhöhte Refinanzierungskosten des Unternehmens	146	342
2. Ausfall von Zins- und Rückzahlungen	146	343

	Seite	Rand- nummer
D. Beweis des Schadens	146	344–345
E. Anwendung des Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetzes ..	147	346–356
I. Konzeption und Zielsetzung des Gesetzes	147	347–348
II. Gesetzlicher Anwendungsbereich	148	349–354
1. Sachlicher Anwendungsbereich	148	349–352
2. Persönlicher Anwendungsbereich	148	353–354
III. Feststellungsziel	149	355–356
§ 12 Prozesstaktik	150	357–390
A. Vertragsgestaltung – insbesondere Gerichtsbarkeit	150	358–361
I. Gerichtsstands- versus Schiedsklausel	150	359–360
II. Gespaltene Zuständigkeiten	151	361
B. Verbesserung der Beweisführung	151	362–365
I. Beweisbewertung	151	362
II. Konkretisierung des Sachvortrags	152	363–364
III. Zeugengewinnung	152	365
C. Reduzierung des Prozessrisikos	153	366
D. Suche nach Vergleichsmöglichkeiten	153	367–370
I. Suche nach Gewinnmaximierung	153	368–369
II. Vergleichsvorschlag gegenüber dem Mandanten	154	370
§ 13 Zusammenfassung	155	371–390
Literaturverzeichnis	161	
Stichwortverzeichnis	175	