



Jascha Seitz

Finanzinnovationen und die Grenzen des Informationsmodells

Die Swap-Rechtsprechung des BGH

Abhandlungen zum Deutschen und Europäischen Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht, Band 159

374 Seiten, 2020

Print: <978-3-428-15933-8> € 99,90

E-Book: <978-3-428-55933-6> € 89,90

Die Entwicklung immer komplexerer Finanzmarktprodukte bringt den informationsbasierten Anlegerschutz an seine Grenzen. Ausgehend von den ökonomischen Erklärungsansätzen für das Phänomen der Finanzinnovation lotet die Arbeit die Grenzen des Informationsmodells anhand einer Analyse der Rechtsprechung des BGH zum Vertrieb strukturierter Swaps aus. Die Grundlage des von der Rechtsprechung geprägten Anlegerschutzmodells bildet die Annahme eines selbständigen Beratungsvertrags, der die beratende Bank vorgeblich auf das Interesse des Kunden verpflichtet und daher umfangreiche Aufklärungspflichten vorsieht. Die problematische Anreizsituation bei der Entwicklung von Finanzprodukten und die Grenzen menschlichen Verhaltens bleiben in diesem Anlegerschutzmodell aber unberücksichtigt. Da auch das allgemeine Vertragsrecht keine tauglichen Lösungsansätze zur Verfügung stellt, ist das von der Rechtsprechung ausgeformte Anlegerschutzmodell mit dem Phänomen der Finanzinnovation zunehmend überfordert.

Inhalt

Einführung

1. Ökonomische Grundlagen

Grundlagen derivativer Finanzinstrumente — Derivative Finanzinstrumente als Finanzinnovationen

2. Die Swap-Rechtsprechung

Vertrieb strukturierter Swaps — Die Swap-Rechtsprechung des BGH

3. Kritik am Modell der Rechtsprechung

Die Pflicht zur Aufklärung über den negativen Marktwert — Die Grenzen des Beratungsmodells

4. Zwingendes Vertragsrecht als Alternative

Rechtsnatur strukturierter Zinsswaps — Allgemeines Vertragsrecht als Grenze

Ergebnisse und Ausblick

Literatur- und Stichwortverzeichnis

Bestellungen können an jede Buchhandlung oder direkt an den Verlag gerichtet werden.

Nutzung und Download von E-Books erfolgen über unsere eLibrary.

Tel.: 030 / 79 00 06-0 · werbung@duncker-humblot.de · verkauf@duncker-humblot.de

www.duncker-humblot.de