

RUDI ZAGST / JOHANN GOLDBRUNNER / ANDREAS SCHLOSSER

Zu nah an der Sonne

**Die größten Pleiten
der Finanzgeschichte**

FinanzBuch Verlag

© des Titels »Zu nah an der Sonne« (ISBN 978-3-89879-502-9)
2009 by FinanzBuch Verlag GmbH, München
Nähere Informationen unter: <http://www.finanzbuchverlag.de>

INHALTSVERZEICHNIS

Vorwort.....	7
Abkürzungsverzeichnis.....	17
Crédit Lyonnais	21
1. Der Fall.....	23
1.1 Eine kurze Geschichte des Crédit Lyonnais	23
1.2 International Bankers Incorporated Holding.....	31
1.3 Altus Finance	35
1.4 Société de banque occidentale.....	40
1.5 Crédit Lyonnais Banque N��derlande.....	43
1.6 Rolle der Behörden und Jean-Yves Haberers	49
1.7 Folgen des Falls	55
2. Hintergrundwissen	60
2.1 Involvierte Risiken.....	60
2.1.1 <i>Risiken durch externe Einflussnahme</i>	<i>60</i>
2.1.2 <i>Risiken durch mangelnde Kontrollstrukturen</i>	<i>62</i>
2.1.3 <i>Markt-, Kredit- und operationelle Risiken</i>	<i>71</i>
2.2 Umgang mit den involvierten Risiken	76
2.2.1 <i>Externe Kontrollstrukturen für Banken im Staatsbesitz .</i>	<i>76</i>
2.2.2 <i>Rolle des Risikomanagements in Banken.....</i>	<i>85</i>
3. Lessons Learned.....	123
3.1 Handlungsempfehlungen aus dem Fall Crédit Lyonnais	123
3.2 Allgemeine Lehren aus dem Fall.....	127

Riggs Bank	131
1. Der Fall.....	133
1.1 Entwicklung der Riggs Bank bis 2002	134
1.2 Beziehung der Riggs Bank zu Augusto Pinochet.....	142
1.3 Beziehung der Riggs Bank zu Äquatorialguinea.....	154
1.4 Die Rolle der Aufsichtsbehörden im Fall Riggs.....	165
1.5 Folgen des Falls	168
2. Hintergrundwissen	171
2.1 Allgemeines Hintergrundwissen.....	171
2.1.1 Geldwäsche im Allgemeinen und Anti-Geldwäsche-	
vorschriften in den USA.....	171
2.1.2 Bankenaufsicht in den USA	181
2.2 Involvierte Risiken.....	191
2.2.1 Operationelle Risiken	191
2.2.2 Reputationsrisiken.....	200
2.3 Umgang mit den involvierten Risiken	207
2.3.1 Umgang mit operationellen Risiken.....	207
2.3.2 Umgang mit Reputationsrisiken	239
3. Lessons Learned.....	246
3.1 Handlungsempfehlungen aus dem Fall Riggs Bank	246
3.1.1 Zur Vermeidung der aufgetretenen operationellen Risiken	247
3.1.2 Zur Vermeidung der aufgetretenen Reputationsrisiken ..	250
3.2 Allgemeine Lehren aus dem Fall.....	252
Orange County	255
1. Der Fall.....	257
1.1 Orange County und der Orange County Investment Pool..	258
1.2 Portfolio des Orange County Investment Pools.....	266
1.3 Entwicklungen im Jahr 1994.....	281
1.4 Insolvenz Orange Counties	292
1.5 Folgen des Falls	300

2. Hintergrundwissen.....	307
2.1 Allgemeines Hintergrundwissen.....	307
2.1.1 Zinsstrukturen.....	307
2.1.2 Zinsinstrumente	313
2.2 Involvierte Risiken.....	331
2.2.1 Zinsänderungsrisiken.....	332
2.2.2 Liquiditätsrisiken.....	336
2.2.3 Rechtsrisiken	340
2.2.4 Operationelle Risiken	341
2.3 Umgang mit den involvierten Risiken	343
2.3.1 Messung von Zinsänderungsrisiken.....	343
2.3.2 Management von Anleiheportfolios.....	353
3. Lessons Learned.....	359
3.1 Handlungsempfehlungen aus dem Fall Orange County.	359
3.2 Allgemeine Lehren aus dem Fall.....	362
4. Anhang.....	365
 Metallgesellschaft.....	 369
1. Der Fall.....	371
1.1 MGRMs Geschäftsstrategie.....	371
1.2 Struktur der angebotenen Festpreislieferverträge	375
1.3 Strategie zur Absicherung der Lieferverpflichtungen	382
1.4 Probleme der verwendeten Absicherungsstrategie	391
1.5 Krise infolge der verfolgten Absicherungsstrategie.....	400
1.6 Folgen der Verluste bei MGRM.....	404
2. Hintergrundwissen.....	409
2.1 Allgemeines Hintergrundwissen.....	409
2.1.1 Forwards und Futures im Ölgeschäft.....	409
2.1.2 Ölmärkte und ihre Besonderheiten	426
2.2 Involvierte Risiken.....	437
2.2.1 Marktrisiken.....	437

2.2.2	<i>Liquiditätsrisiken</i>	442
2.2.3	<i>Kreditrisiken</i>	447
2.2.4	<i>Operationelle Risiken</i>	449
2.3	Umgang mit den involvierten Risiken	452
2.3.1	<i>Der Umgang mit Derivaten in Nicht-Banken</i>	452
2.3.2	<i>Diskussion der verwendeten Absicherungsstrategie</i>	458
3.	Lessons Learned	471
3.1	Handlungsempfehlungen aus dem Fall Metallgesellschaft	471
3.2	Allgemeine Lehren aus dem Fall	474
	Barings Bank	477
1.	Der Fall	479
1.1	Entwicklung der Barings Bank	479
1.2	Nick Leasons Entsendung nach Asien	482
1.3	Betrügerische Handlungen.....	495
1.4	Vorfälle Anfang 1995	509
1.5	Insolvenz der Barings Bank und ihre Konsequenzen.....	521
1.6	Rolle der Wirtschaftsprüfer und Aufsichtsbehörden	527
2.	Hintergrundwissen	535
2.1	Involvierte Risiken.....	535
2.1.1	<i>Operationelle Risiken</i>	535
2.1.2	<i>Marktrisiken</i>	543
2.1.3	<i>Liquiditätsrisiken</i>	553
2.2	Umgang mit den involvierten Risiken	558
2.2.1	<i>Kontrollstrukturen zur Vermeidung betrügerischer Handelsaktivitäten</i>	558
2.2.2	<i>Der Umgang mit Marktrisiken im Handelsgeschäft von Banken</i>	567

3. Lessons Learned.....	575
3.1 Handlungsempfehlungen aus dem Fall Barings Bank....	576
3.2 Allgemeine Lehren aus dem Fall.....	578
 Long-Term Capital Management	 583
1. Der Fall.....	585
1.1 Die Vorgeschichte von LTCM.....	585
1.2 LTCM und seine anfänglichen Investitionsstrategien	593
1.3 Anwendung weiterer Investmentstrategien	611
1.4 Entwicklungen im Jahr 1998.....	623
1.5 Entwicklungen nach dem Zusammenbruch.....	640
 2. Hintergrundwissen	 648
2.1 Involvierte Risiken.....	648
2.1.1 <i>Marktrisiken</i>	648
2.1.2 <i>Liquiditätsrisiken</i>	660
2.1.3 <i>Kreditrisiken</i>	663
2.1.4 <i>Modellrisiken</i>	666
2.2 Umgang mit den involvierten Risiken	668
2.2.1 <i>Value-at-Risk-Modelle und ihre Beschränkungen</i>	669
2.2.2 <i>Stresstests zur Analyse extremer Marktsituationen</i>	679
 3. Lessons Learned.....	 684
3.1 Handlungsempfehlungen aus dem Fall LTCM	684
3.2 Allgemeine Lehren aus dem Fall.....	685
 Lehman Brothers	 691
1. Der Fall.....	693
1.1 Verbreitung von Verbriefungen und damit verbundene Entwicklungen auf dem US-Hypothekenmarkt bis 2006	693

1.2	Entwicklung von Lehman Brothers und der Ausbau des Verbriefungsgeschäfts	710
1.3	Offener Ausbruch der Krise in 2007	721
1.4	Entwicklung von Lehman Brothers in der Krise	734
1.5	Folgen der Lehman-Insolvenz	744
2.	Hintergrundwissen	751
2.1	Involvierte Risiken.....	751
2.1.1	<i>Kreditrisiken</i>	751
2.1.2	<i>Systemische Risiken</i>	754
2.1.3	<i>Liquiditätsrisiken</i>	758
2.1.4	<i>Modellrisiken</i>	762
2.2	Umgang mit den involvierten Risiken	766
2.2.1	<i>Vermeidung systemischer Risiken</i>	766
2.2.2	<i>Umgang mit Liquiditätsrisiken</i>	770
3.	Lessons Learned.....	775
3.1	Handlungsempfehlungen aus dem Fall Lehman Brothers .	775
3.2	Allgemeine Lehren aus dem Fall.....	776
	Literaturverzeichnis	781
	Anmerkungen	811
	Stichwortverzeichnis	889