

Inhaltsübersicht

1. Kapitel:

| | |
|---|----|
| Einleitung | 19 |
| A. Begrifflich-normative Annäherung | 19 |
| B. Entwicklungslinien des internationalen Währungs- und Finanzsystems | 23 |
| C. Ziel und Gang der Untersuchung | 32 |

2. Kapitel:

| | |
|---|----|
| Der rechtswissenschaftliche Bezugsrahmen: Fragmentierung und Kohärenz | 36 |
| A. Fragmentierung im Völkerrecht | 36 |
| B. Kohärenz als Leitbild | 45 |
| C. Strategien zur Koordinierung völkerrechtlicher Vertragsregime | 52 |

3. Kapitel:

| | |
|--|-----|
| Der IWF als internationale Organisation: Konstitution und Funktionsweise | 85 |
| A. Entscheidungsstrukturen | 85 |
| B. Die Rechtsquellen und deren Interpretation | 95 |
| C. Der IWF innerhalb des „UN-Systems“ | 106 |
| D. Die Funktionen des IWF | 109 |

4. Kapitel:

| | |
|---|-----|
| Die Stabilität der Finanzmärkte und das Mandat des IWF | 117 |
| A. Die Spannung zwischen Wortlautinterpretation und Praxis . . . | 117 |
| B. Vorbemerkung zum Begriff des Mandats | 124 |
| C. Die strikte Wortlautinterpretation in ihrem historischen Kontext | 128 |
| D. Voraussetzungen und Grenzen impliziter Befugnisse der Art. IV-Überwachung | 147 |
| E. Fazit | 173 |

5. Kapitel:

| | |
|--|-----|
| Die Ausfüllung des Mandats: Kooperationsfelder und -beziehungen des IWF | 176 |
| A. IWF und FSB | 176 |
| B. IWF und Weltbank | 228 |
| C. IWF und WTO | 255 |

6. Kapitel:

| | |
|--|-----|
| Zusammenführung und Wertung der Ergebnisse | 322 |
|--|-----|

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Vorwort | 5 |
| Inhaltsübersicht | 7 |
| Inhaltsverzeichnis | 9 |
| Abkürzungsverzeichnis | 17 |
| | |
| 1. Kapitel: | |
| Einleitung | 19 |
| A. Begrifflich-normative Annäherung: „internationale Finanzarchitektur“ und „systemische Risiken“ | 19 |
| B. Entwicklungslinien des internationalen Währungs- und Finanzsystems | 23 |
| I. Die Nachkriegsordnung 1945–1971 | 23 |
| II. Internationalisierung und Pluralisierung 1971–2007 | 26 |
| C. Ziel und Gang der Untersuchung | 32 |
| | |
| 2. Kapitel: | |
| Der rechtswissenschaftliche Bezugsrahmen: | |
| Fragmentierung und Kohärenz | 36 |
| A. Fragmentierung im Völkerrecht | 36 |
| I. Der Befund | 36 |
| II. Das Postulat einer internationalen Rechtsordnung | 40 |
| III. Das Vorliegen von Normenkonflikten | 41 |
| 1. Normenkonflikte im engen Sinn | 41 |
| 2. Normenkonflikte im weiten Sinne | 42 |

| | | |
|------|--|----|
| B. | Kohärenz als Leitbild | 45 |
| I. | Der Begriff der Kohärenz | 45 |
| II. | Kohärenz versus Pluralismus? | 49 |
| C. | Strategien zur Koordinierung völkerrechtlicher Vertragsregime | 52 |
| I. | Vertragsauslegung und Kollisionsregeln nach der WVRK | 52 |
| 1. | Harmonisierende Auslegung nach Art. 31 Abs. 3 lit. c WVRK | 52 |
| a. | Berücksichtigung des allgemeinen Völkerrechts | 53 |
| b. | Berücksichtigung anderer Vertragsregime als „zwischen den Parteien“ anwendbarer Völkerrechtssatz | 54 |
| 2. | Die Kollisionsregeln der WVRK | 57 |
| II. | Interinstitutionelle Kooperationsbeziehungen | 60 |
| 1. | Grundlagen | 60 |
| a. | Überblick der Erscheinungsformen | 60 |
| b. | Kategorisierung verschiedener Koordinierungsweisen | 63 |
| 2. | Das Störungsverbot zwischen internationalen Organisationen | 67 |
| a. | Inhalt des Störungsverbots | 67 |
| b. | Herleitung des Störungsverbots | 69 |
| i. | IGH-Gutachten zur Rechtmäßigkeit des Einsatzes von Nuklearwaffen | 69 |
| ii. | Wertordnung und „internationale Gemeinschaft“ | 71 |
| iii. | Zwischenstaatliche Kooperationspflicht | 73 |
| c. | Störungsverbot und Darlegungspflicht | 75 |
| 3. | Kooperationspflichten zwischen internationalen Organisationen | 76 |
| a. | Herleitung interinstitutioneller Kooperationspflichten | 77 |
| b. | Durchsetzungsmechanismen und Reichweite der Kooperationspflicht | 79 |
| III. | Politische Leitung | 80 |

3. Kapitel:

Der IWF als internationale Organisation:

| | | |
|-----|---|----|
| | Konstitution und Funktionsweise | 85 |
| A. | Entscheidungsstrukturen | 85 |
| I. | Stimmengewichtung und Reform der Quotenzuteilung | 85 |
| II. | Die Organe des IWF | 88 |
| 1. | Der Gouverneursrat | 88 |
| 2. | Das Exekutivdirektorium | 89 |
| 3. | Der Geschäftsführende Direktor und Mitarbeiterstab | 91 |
| 4. | Die Stärkung der Gubernative und das Internationale Währungs- und Finanzkomitee | 92 |

| | | |
|-------------|--|-----|
| B. | Die Rechtsquellen und deren Interpretation | 95 |
| I. | Das Übereinkommen als primäre Rechtsquelle und das Vertragsänderungsverfahren | 95 |
| II. | Die sekundären Rechtsquellen | 97 |
| | 1. Resolutionen des Gouverneursrats | 97 |
| | 2. Geschäftsbestimmungen nach Art. XII Abs. 2 g) IWFÜ | 98 |
| | 3. Entscheidungen des Exekutivdirektoriums | 99 |
| | 4. Übereinkommen des IWF mit anderen internationalen Organisationen | 101 |
| III. | Die formelle Auslegung des Rechts des IWF | 102 |
| C. | Der IWF innerhalb des „UN-Systems“ | 106 |
| D. | Die Funktionen des IWF | 109 |
| I. | Mittelvergabe | 109 |
| II. | Technische Dienstleistung | 112 |
| III. | Surveillance | 113 |
| | 1. Der IWF als Surveillance-Institution | 113 |
| | 2. Durchsetzungsmechanismen und Publikationspraxis | 114 |
| 4. Kapitel: | | |
| | Die Stabilität der Finanzmärkte und das Mandat des IWF | 117 |
| A. | Die Spannung zwischen Wortlautinterpretation und Praxis ... | 117 |
| I. | Bedeutung der Art. IV-Surveillance und Ausweitung der technischen Dienstleistungen nach Art. V Abs. 2 b) IWFÜ | 117 |
| II. | Die Surveillance-Entscheidung 2010 | 121 |
| III. | Positive Koordinierung und die Bedeutung impliziter Kompetenzen .. | 123 |
| B. | Vorbemerkung zum Begriff des Mandats | 124 |
| I. | Die Unterscheidung von Aufgaben und Befugnissen im Recht der internationalen Organisationen | 124 |
| II. | Aufgaben und Befugnisse im IWFÜ | 126 |
| C. | Die strikte Wortlautinterpretation in ihrem historischen Kontext | 128 |
| I. | Bilaterale Surveillance | 128 |
| | 1. Chapeau und Pflicht zur Zusammenarbeit | 129 |
| | 2. Die konkreten Politikziele | 131 |

| | | |
|------|--|-----|
| a. | Das Ziel des „geordneten Wirtschaftswachstums bei angemessener Preisstabilität“ | 132 |
| b. | Das Ziel der „geordneten Rahmenbedingungen“ | 134 |
| c. | Die Verpflichtungen im Bereich der Wechselkurspolitik | 135 |
| 3. | Umfang der Einbeziehung der Finanzmärkte | 137 |
| a. | Das internationale Währungssystem in Abgrenzung zum internationalen Finanzsystem | 137 |
| b. | Das Konzept der außenwirtschaftlichen Stabilität | 140 |
| II. | Multilaterale Surveillance | 144 |
| III. | Fazit zum Wortlaut | 146 |
| | | |
| D. | Voraussetzungen und Grenzen impliziter Befugnisse der Art. IV-Überwachung | 147 |
| | | |
| I. | Die Lehre von den impliziten Kompetenzen | 148 |
| 1. | Das Prinzip der begrenzten Einzelermächtigung und globale öffentliche Güter | 148 |
| 2. | Der rechtliche Anknüpfungspunkt der impliziten Kompetenzen | 151 |
| 3. | Notwendigkeit | 153 |
| 4. | Berücksichtigung des systematischen Zusammenhangs | 154 |
| 5. | Berücksichtigung anderer völkerrechtlicher Normen | 155 |
| a. | Ius cogens und allgemeines Völkerrecht | 155 |
| b. | Völkervertragsrechtliche Normen | 156 |
| 6. | Berücksichtigung von Zuständigkeitsbereichen | 158 |
| a. | Problemlage | 158 |
| b. | Das Störungsverbot im Kontext der Lehre von den impliziten Kompetenzen | 159 |
| 7. | Darlegungs- und Kooperationspflichten | 160 |
| 8. | Vertragspraxis | 161 |
| II. | Erweiterung der Art. IV-Überwachung | 163 |
| 1. | Notwendigkeit der Befugnisse | 163 |
| a. | Erhärtung des Mandats im Bereich der Finanzregulierung | 164 |
| b. | Umfassende Einbeziehung externer Effekte als Ausnahme zum Konzept außenwirtschaftlicher Stabilität | 165 |
| 2. | Berücksichtigung des Normenzusammenhangs des IWFÜ | 167 |
| 3. | Berücksichtigung der nationalen Währungshoheit | 169 |
| 4. | Berücksichtigung völkervertraglicher Normen und Zuständigkeiten | 172 |
| | | |
| E. | Fazit | 173 |

5. Kapitel:

Die Ausfüllung des Mandats:

| | |
|--|-----|
| Kooperationsfelder und -beziehungen des IWF | 176 |
| A. IWF und FSB | 176 |
| I. Das Financial Stability Board im Überblick | 176 |
| 1. Die Charta des FSB | 176 |
| 2. Einbeziehung von Nicht-Mitgliedern | 179 |
| 3. Aufgaben und Wirkungsweisen | 181 |
| a. Überblick | 181 |
| b. Koordinierung und politische Leitung der Standardsetzer durch das FSB | 183 |
| II. Notwendigkeit der Zusammenarbeit und die Forderung nach einer Integration der Mikro- und der Makroperspektive | 186 |
| 1. Erweiterung der makroökonomischen Perspektive durch Einbeziehung der „macrofinancial linkages“ | 186 |
| 2. Finanzregulierung vor der Herausforderung einer makro- prudentiellen Politik | 188 |
| 3. Zusammenarbeit von FSB und IWF als Kernstück der internationalen Finanzarchitektur | 190 |
| III. Die Grundlagen der Zusammenarbeit | 191 |
| 1. Pflicht zu Berücksichtigung und Zusammenarbeit mit dem FSB als „soft institution“? | 191 |
| 2. „Mitgliedschaft“ im FSB | 195 |
| IV. Das Zusammenwirken im Bereich der Finanzstandards | 197 |
| 1. Bestandteile der FSAPs und Abgrenzung zu den ROSCs | 198 |
| 2. Direkte Implementierung der Standards als „technische Dienstleistung“ auf Wunsch der Mitgliedstaaten | 200 |
| 3. Verpflichtende Durchführung der FSAAs | 203 |
| 4. Vergleich mit anderen Formen mittelbarer Implementierung externer Normen | 205 |
| 5. Wertung und Ausblick: Die Rolle des IWF im Bereich der Finanzstandards | 208 |
| V. Die Zusammenarbeit bei der Durchführung des Frühwarnsystems (EWE) | 211 |
| 1. Die Grenzen bisheriger Stabilitätsanalysen und der Zweck des EWE | 211 |
| 2. Typus der Zusammenarbeit: Kollaboration | 214 |
| 3. Die Ausgestaltung des Frühwarnsystems | 215 |
| 4. Vorgaben und Restriktionen des IWFÜ | 218 |
| a. Kollaboration und institutionelle Unabhängigkeit | 218 |
| b. Informationspflichten nach Art. VIII Abs. 5 b) IWFÜ | 219 |
| VI. Das Folgeproblem der Herstellung interner Kohärenz | 222 |
| VII. Fazit zur Zusammenarbeit von IWF und FSB | 225 |

| | | |
|------|---|-----|
| B. | IWF und Weltbank | 228 |
| I. | Die Mandate beider Organisationen | 228 |
| II. | Die Grundlagen der Zusammenarbeit | 231 |
| | 1. Berücksichtigungs- und Kooperationspflichten | 231 |
| | 2. Die im Konkordat vorgesehenen Grundmuster | 232 |
| | a. Das Konzept der primären Verantwortung im Bereich des Kernmandats | 233 |
| | b. Zusammenarbeit außerhalb des Kernmandats | 235 |
| | 3. Die Debatte um die „Cross-Conditionality“ | 237 |
| III. | Die gemeinsame Durchführung der FSAPs | 239 |
| | 1. Die Bedeutung der FSAPs für die Koordinierung der Organisationen | 239 |
| | 2. Bisherige Ausgestaltung der FSAPs | 241 |
| | 3. Die Neuorganisation des FSAP-Prozesses nach der Finanzkrise ... | 243 |
| | 4. Zusammenfassung und Wertung | 246 |
| IV. | Stärkung der konzeptionellen Zusammenarbeit durch die Mitgliedschaft im FSB | 249 |
| V. | Fazit zur Zusammenarbeit von IWF und Weltbank | 252 |
| C. | IWF und WTO | 255 |
| I. | Grundlagen der Zusammenarbeit | 255 |
| II. | Beschränkungen des Zahlungsverkehrs und zahlungsbilanzbezogene Beschränkungen des Handels | 259 |
| | 1. Zahlungsverkehrsbeschränkungen | 260 |
| | a. Die Maßgaben des GATT | 260 |
| | b. Die Maßgaben des IWFÜ und die Praxis des IWF | 261 |
| | i. Art. VIII Abs. 2 a) IWFÜ | 261 |
| | ii. Berücksichtigung der UN-Charta und sicherheits- politischer Interessen durch den IWF | 262 |
| | iii. Berücksichtigung des GATT | 264 |
| | 2. Handelsbeschränkungen zum Schutz der Zahlungsbilanz | 267 |
| | a. Bestimmung von Merkmalen des Art. XII:2 lit. a GATT durch den IWF | 267 |
| | b. Anerkennung von Faktenangaben des IWF | 269 |
| | c. Befragung des IWF als Sachverständiger nach Art. 13 DSU .. | 270 |
| | d. Zusammenfassung | 272 |
| | 3. Bewertung der Wechselwirkungen | 273 |
| III. | Die Regulierung der Finanzmärkte und die Liberalisierung von Finanzdienstleistungen unter dem GATS | 274 |
| | 1. Das „prudential carve out“ im Normengefüge des GATS | 275 |
| | 2. Berücksichtigung der Normen der Standardsetzer? | 277 |

| | | |
|------|--|-----|
| a. | Herleitung einer Berücksichtigungspflicht über Art. VI:5 lit. b GATS versus Defizite des Standardsetzungsprozesses | 277 |
| b. | Berücksichtigungspflicht aus dem Störungsverbot | 279 |
| 3. | Pflicht zur Berücksichtigung gegenüber dem IWF? | 280 |
| 4. | Interinstitutionelle Kooperationsbeziehung | 281 |
| a. | Mitgliedschaft der WTO im FSB? | 281 |
| b. | Die Arbeit des Ausschusses für den Handel mit Finanzdienstleistungen | 283 |
| c. | Informationsaustausch bei der Durchführung der FSAPs | 286 |
| 5. | Wertung und Ausblick | 286 |
| IV. | Kapitalverkehrskontrollen als Spannungsfeld zwischen IWF und GATS | 289 |
| 1. | Das IWF-Mandat hinsichtlich der Kapitalverkehrskontrollen | 289 |
| 2. | Kapitalverkehrskontrollen nach dem GATS | 293 |
| a. | Der Grundsatz | 293 |
| b. | Die Ausnahmen nach dem GATS – Wechselwirkungen mit dem IWF | 294 |
| i. | Schutz der Zahlungsbilanz nach Art. XII GATS | 294 |
| ii. | Ausnahme auf Ersuchen des IWF | 296 |
| iii. | Anwendung des „prudential carve out“ | 297 |
| 3. | Die Diskussion um ein Rahmenwerk für Kapitalverkehrskontrollen | 299 |
| 4. | Wertung und Ausblick | 303 |
| V. | Währungsmanipulation und das Streitbeilegungsverfahren der WTO | 305 |
| 1. | Die Praxis des IWF in Fragen der Währungsmanipulation | 305 |
| 2. | Währungsmanipulation aus Perspektive der WTO | 309 |
| a. | Mögliche Verletzung von WTO-Normen | 309 |
| i. | Exportsubvention nach Art. 3.1 lit. a SCM | 309 |
| ii. | Verletzung von Art. XV:4 GATT | 311 |
| b. | Hierarchie des IWF nach Art. XV:2 und XV:9 GATT? | 312 |
| c. | Konsultations- und Berücksichtigungspflicht nach XV:2 GATT | 313 |
| d. | Berücksichtigung der Zuständigkeit des IWF | 314 |
| 3. | Scheitern des IWF? | 315 |
| VI. | Fazit zum Wechselverhältnis von IWF und WTO | 317 |

6. Kapitel:

| | |
|--|-----|
| Zusammenführung und Wertung der Ergebnisse | 322 |
| Schrifttum | 331 |
| Sachwortverzeichnis | 361 |