

Rechtshandbuch Digitale Finanzdienstleistungen

FinTechs, Mobile Payment, Crowdfunding, Blockchain, Kryptowährungen, ICOs, Robo-Advice

Bearbeitet von

Herausgegeben von Dr. Ulf Klebeck, und Dr. Günther Dobrauz-Saldapenna, MBA, Bearbeitet von Tanja Aschenbeck-Florange, LL.M., Rechtsanwältin, Tina Balzli, LL.M., Rechtsanwältin, Thorge Drefke, Rechtsanwalt, Björn Flückiger, MLaw, Dominik Leimgruber, LL.M., Rechtsanwalt, Dr. Martin Liebi, LL.M., Dr. Detmar Loff, Rechtsanwalt, Philipp Rosenauer, Mag. iur. Mag. rer. soc. oec., und Dr. Jean-Claude Spillmann, Rechtsanwalt

1. Auflage 2018. Buch. XXV, 544 S. Kartoniert

ISBN 978 3 406 69043 3

Format (B x L): 16,0 x 24,0 cm

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Bankrecht, Kapitalmarktrecht](#)

Zu [Leseprobe](#) und [Inhaltsverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

The logo for beck-shop.de features the text 'beck-shop.de' in a bold, red, sans-serif font. Above the 'i' in 'shop' are three red dots of varying sizes. Below the main text, the words 'DIE FACHBUCHHANDLUNG' are written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](#) ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Stichwortverzeichnis

Die fett gedruckten Ziffern bezeichnen die Kapitel, die mager gedruckten Ziffern bezeichnen die Randnummern.

- Abschlussvermittlung** 3 30, 89 ff.
- Abwicklungsfrist** 1 11 ff.
- Abwicklungskonto-Ausnahme**
 - 1 6 ff., 11 ff.
 - Abwicklungsfrist 1 11 ff.
 - Anwendungsbereich 1 12
 - Crowdfunding 1 42
 - Zahlungssysteme 1 59 ff.
- Adverse Selection** 4 6
- AIFM-Richtlinie Einl.** 32; 2 68
- algorithmischer Handel** 4 11
 - Regulierung durch MiFID II 4 50 ff.
- Alternativfinanzierungsgesetz** 2 106
- Anbieter von Vermögensanlagen**
 - 2 145 ff.
- Angemessenheitstest** 3 173 ff.
 - Ausnahmen 3 178
- Anlageberatung**
 - Begriff 2 261; 3 35
 - Geeignetheitsklärung 3 181 ff.
 - Geeignetheitsprüfung 3 162 ff.
 - Honorarberatung 3 156 ff.
 - Organisationspflichten nach dem KWG 3 143 ff.
 - Organisationspflichten nach dem WpHG 3 146
 - Prospektpflicht 2 321 ff.
 - Teilausnahme nach KWG 3 143 ff.
- Anlagevermittlung** 3 89 ff.
 - Begriff 3 30
 - nach KWG 2 260
 - Prospektpflicht 2 321 ff.
- Apple Pay Einl.** 22; 1 49; 5 18
- Application Programming Interfaces (API)** 7 14
- Asset Specificity** 4 4
- Aufzeichnungspflichten**
 - nach FinfraG 4 67
 - nach FinVermV 2 277
 - nach WpHG 3 193 f.
- Australien** 7 33 ff.
- Automated Trading Systems (ATS)**
 - 4 7
- Automatische Transaktions- und Handelsüberwachung** 7 21
- Automatisierte Datenauswertung**
 - 7 21
- Bankenbewilligung** 1 58
 - Bewilligungsanforderungen 1 27
 - Bewilligungspflicht 1 9 ff.
 - Projektentwickler 1 43
- Bankgeschäfte nach KWG** 2 257
- Basisinformationsblatt** 3 154
- Bedienung von Wertpapieranlagen**
 - Ausnahme nach ZAG 5 383 ff.
- begrenzte Netze** 5 394 ff.
 - Ausnahmen nach PSD I/II 5 147 f.
- Behavioural Economics** 4 6
- Best Execution** 3 191 ff.
- Betrug** 6 80
- bewilligungsfreier Raum** 1 18 ff.
 - Anlage- und Verzinsungsverbot 1 21 ff.
 - Ermessen der FINMA 1 23
 - Informationspflichten 1 22
 - Schwellenwert 1 18 ff.
- Bewilligungspflicht**
 - nach BankG 1 9 ff., 40 ff., 58 ff.
 - Crowdfunding 1 40 ff., 47 f.
 - Geldnehmer 1 43
 - Kryptowährungen 1 74 f.; 6 48
 - Projektentwickler 1 43
 - Zahlungssysteme 1 55 ff.
- Big Data** 8 28 f.
- Biometrische Verfahren** 7 14 f., 21
- Bitcoin** 1 72 ff.; 5 82 *vgl. a. Kryptowährungen*
 - Bedeutung 6 2 ff.
 - Double-Spent 6 30
 - gewerblicher Handel 1 77

- Blockchain-Technologie** *vgl. a. Distributed-Ledger-Technologien*
- Aufsicht **Einl.** 63 ff.
 - Bedeutung **6** 1 ff.
 - Begriff **6** 13 ff.
 - Funktionsweise **6** 16 ff.
 - RegTech **7** 14
 - Regulierung **Einl.** 63 ff.
 - Risiken **Einl.** 40
 - Smart Contracts **6** 24
- Bonuspunkte** **5** 444 ff.
- börsenähnliche Einrichtungen** **4** 7
- Bulletin Board** **4** 7
- CESR Q&A-Advice** **3** 35
- China** **6** 48
- Cloud-Dienste** **Einl.** 59
- Colored Coins** **6** 37 ff.
- Erstellung **6** 38
- Compliance** **1** 32
- RegTech **7** 8 ff., 31 f.
- Consortium-based Pools** **4** 7
- Corporate Governance** **1** 26
- Crossing Networks** **4** 7
- Crowddonating** **1** 38
- Crowdfunding**
- Ablauf **2** 46 ff.
 - Abwicklungskonto-Ausnahme **1** 42
 - Ausnahme nach § 2a VermAnlG **2** 154 ff., 160 ff.
 - Bedeutung **2** 1 ff.
 - Beteiligte **2** 45
 - Bewilligungspflicht nach BankG **1** 40 ff.
 - Darlehensmaklererlaubnis **2** 130 ff.
 - Debt-based **2** 16 ff., 257 ff.
 - Deutschland **2** 124 ff.
 - Distributed-Ledger-Technologien **6** 25
 - EBA-Stellungnahme **2** 69
 - Einfluss durch Emittenten **2** 183 ff.
 - Equity-based - **2** 5, 31 ff., 298 ff.
 - Erlaubnispflicht nach ZAG **2** 289 ff.
 - ESMA-Stellungnahme **2** 65 ff.
 - Finnland **2** 119
 - Fintech-Unternehmen **1** 42 ff.
 - Formen **1** 38; **2** 15 ff.
 - Frankreich **2** 102 ff.
 - GwG-Sorgfaltspflichten **1** 47 ff.
 - Haftung **2** 306 ff.
 - Haftung des Projektinitiators **2** 334 ff.
 - Identifizierungspflicht nach GwG **2** 291 ff.
 - Investmentvertrag **2** 53
 - Italien **2** 115 ff.
 - Lending-based - **2** 16 ff. *vgl. a. Peer-to-Peer-Lending*, 279 ff.
 - Litauen **2** 120
 - Niederlande **2** 111 ff.
 - Österreich **2** 106 ff.
 - Osteuropa **2** 120
 - Pflichten nach GwG **2** 291 ff.
 - Pooling-Modelle **2** 54 ff.
 - Private Placement **2** 223 ff.
 - Prospekthaftung nach VermAnlG **2** 308 ff.
 - Prospektpflicht **1** 44 ff.; **2** 126 ff.
 - Regulierung **Einl.** 27 f.
 - Regulierung in der EU **2** 62 ff., 78 ff.
 - Regulierung nach dem KAGB **2** 295 ff.
 - Regulierung nach dem VermAnlG **2** 144 ff.
 - reward-based **2** 37 ff.
 - Sandbox **1** 42
 - Schweiz **1** 37 ff.
 - Vereinigtes Königreich **2** 94 ff.
 - Werbung **2** 196 ff.
 - zivilrechtliche Haftung **2** 332 ff.
- Crowdfunding-Ausnahme** **2** 154 ff., 160 ff.
- Anlageberatung durch Internetplattform **2** 182
 - Anwendungsbereich **2** 162 ff.
 - Emissionsgrenze **2** 169 ff.
 - Interessenkonflikte **2** 183 ff.
 - Kombinationsverbot **2** 223 ff.
 - Voraussetzungen **2** 162 ff.
 - Werbung **2** 196 ff.
 - Widerrufsrecht **2** 189 ff.
 - Zeichnungsgrenze **2** 171 ff.
- Crowdfunding-Verordnung** **2** 82 ff.
- Auswirkungen **2** 86 ff.
 - Opt-In Lösung **2** 82
- Crowdinvesting** **1** 38
- Crowdlending** **1** 38; **2** 24 ff.

- Prospektpflicht 1 46
- Custody-Services** 1 79 ff.
- Cybersicherheit** 7 51; **Einl.** 67 ff.
- Dark Pools** 4 12
- Darlehensmaklererlaubnis** 2 130 ff.
- Datenbeschädigung** 6 79
- Datenschutz**
 - nach DS-GVO 5 467; **Einl.** 41
 - nach PSD II 5 174
 - RegTech 7 51
 - Zahlungsdienstleister 5 465 ff.
- Datenschutzgrundverordnung** 5 467; **Einl.** 41
- Debt Mezzanine** 2 17
- Debt-based Crowdfunding**
 - Erlaubnispflicht nach § 34f GewO 2 268 ff.
 - Erlaubnispflicht nach KWG 2 257 ff.
 - Pflichten nach FinVermV 2 272 ff.
 - Sachkundeprüfung nach § 34f GewO 2 268 ff.
- Digital Asset Management** 3 *vgl. a. Robo-Advice*
- Digital Onboarding** 1 102 ff.
- Digital Payment** 1 49 ff.
 - Bedeutung 5 1 ff.
 - Erfüllungswirkung 5 32
 - Schweiz 1 49 ff.
- Digital Trading** 4
 - an geregelten Märkten 4 30 ff.
 - an KMU-Wachstumsmärkten 4 36 f.
 - Liquidität 4 9 ff.
 - an Multilateral Trading Facilities 4 34 f.
 - an organisierten Handelssystemen 4 38
 - Regulierung in der EU 4 16 ff.
 - Schweiz 4 55 ff.
- digitaler Binnenmarkt** **Einl.** 29 ff.
- Digitalisierung** **Einl.** 1 ff.
- direkter elektronischer Zugang** 4 53
- diskretionäres Handeln** 4 62
- Distributed-Ledger-Technologien** **Einl.** 52 *s. a. Blockchain*
 - Anwendungsmöglichkeiten 6 22 ff.
 - Bedeutung 6 1 ff.
 - Begriff 1 70; 6 12 ff.
 - Blockchain 6 12 ff.
- Distributed Consensus 6 20, 29 f.
- Nachteile 6 30
- RegTech 7 14
- Regulierung 6 7 ff.
- Risiken 6 30 ff.; **Einl.** 63
- Schweiz 1 70 ff.
- Selbstregulierung 6 8
- Vorteile 6 29
- Dritte Zahlungsdienstleister (TTP)**
 - Begriff 5 119 ff.; **Einl.** 23 f.
 - Erlaubnispflicht nach PSD II 5 201 ff.
 - Rechte und Pflichten nach PSD II 5 201 ff.
 - Regulierung **Einl.** 23 f.
 - zivilrechtliche Pflichten 5 540 f.
- DUFI-Bewilligung** 1 66
- E-Commerce** 5 11 ff.
- Effektenhandel** 6 64, 68
 - digitaler - 4 55 ff.
 - Kryptowährungen 6 62
 - Multilateral Trading Facilities 4 56
 - Regulierung durch BEHG 1 93 ff.
 - Regulierung durch FinfraG 1 93 ff.; 4 55 ff.
- Efficient Market Hypothesis** 4 5
- E-FIDLEG** 1 44
- E-Geld** 5 216 ff.
 - Ausgabe 5 363
 - Ausnahme nach ZAG 5 442 ff.
 - Prepaid-Karten 5 364
 - Regulierung in Deutschland 5 223 ff.
 - Regulierung nach BGB 5 528 ff.
 - Regulierung nach ZAG 5 231 ff., 352 ff., 357 ff.
- E-Geld-Institute**
 - Erlaubnis nach ZAG 5 237 ff., 352 ff.
 - Erlaubnisvorbehalt nach 10 ZAG 5 449 ff.
- E-Geld-Richtlinie** 6 49; **Einl.** 14, 21 ff.
- eIDAS-Verordnung** **Einl.** 41
- Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA)** 1 3
- Eidgenössisches Finanzdepartment (EFD)** 1 4
- Einkommenssteuer**
 - Kryptowährungen 6 86 ff.
- Einlagenbegriff** 1 8 ff.

Einlagensicherung 1 27

Electronic Communication Networks (ECN) 4 7

elektronische Kommunikationsdienste

- Ausnahme nach ZAG 5 423 ff.
- Begriff 5 426

elektronische Kommunikationsnetze

- Ausnahme nach ZAG 5 423 ff.
- Ausnahmen nach PSD I/II 5 150
- Begriff 5 428

Empfehlung 3 35, 62 ff.

- Kundenexploration 3 67 ff.
- öffentliche Bekanntgabe 3 70 f.

Entgelt-Verbote 5 557 ff.

Equity-based-Crowdfunding 2 31 ff.

- Aktien 2 32
- Genussrechte 2 34
- Pflichten nach dem WpHG 2 305
- Regulierung nach dem KAGB 2 298
- stille Beteiligungen 2 33

Erlaubnispflicht nach KWG

- Ausnahmen 3 113 ff.
- Freistellung ausländischer Institute 3 135
- Verfahren 3 117 ff.
- Voraussetzungen 3 113

Erste E-Geld-Richtlinie 5 216 ff.

Erste Zahlungsdiensterichtlinie (PSD I) 5 86 ff.

- Anwendungsbereich 5 99 ff.
- Ausnahmen vom Anwendungsbereich 5 132 ff.
- Drittwährungen 5 100 ff.
- gold-plating 5 137
- Transparenzpflichten 5 151 ff.
- Zahlungsdienste 5 114 f.
- Zahlungsinstitute 5 112 f.

ESMA-Richtlinien 4 29

EU Strategiepapier zum digitalen Binnenmarkt von 2015 Einl. 29 ff.

EU-Blockchain-Initiative Einl. 64

EU-Fintech-Lab Einl. 65

EU-Geldwäscherichtlinie 6 54 ff.

EU-Mehrwertsteuerrichtlinie 6 100

EU-Prospektverordnung 6 49

Europäische Union

- Regulierung des InsurTech-Modells 8 114 ff.

- Regulierung von Distributed-Ledger-Technologien 6 49

Europäischer Pass 3 122 ff.

- Anforderungen 5 186 ff., 458 ff.
- Mindestvoraussetzungen 5 192 ff.
- Prüfungsverfahren 5 191
- Verfahren 3 125 ff.

Europäisches Finanztransparenzportal (EFTG) Einl. 63

EU-Vertriebspass Einl. 33

EU-Wertpapierprospektverordnung 2 74 ff.

- Umsetzung in Deutschland 2 248 ff.

EU-Zahlungsdiensterichtlinie PSD II

- Verhältnis zu MaSi 5 517 ff.

Ex-ante Kostenausweis 3 187 ff.

Facebook 8 31

Factoring 5 53, 328

Fernabsatzgeschäft 2 348 ff.

- Geeignetheitserklärung 3 184

Fernzahlungsvorgänge

- Kundenauthentifizierung 5 486 ff.

Financial Conduct Authority (FCA) 7 29

Financial Services and Markets Act 2000 2 95

Finanzanlagenvermittler

- Erlaubnis nach § 34f GewO 2 268
- Pflichten nach FinVermV 2 272 ff.

Finanzanlagenvermittlungsverordnung (FinVermV) 2 272 ff.

Finanzdienstleistungen 2 257

- Bereichsausnahme 2 264
- in Drittstaaten 3 142
- durch Drittstaatenanbieter 3 132
- Erlaubnispflicht nach KWG 3 96
- Erlaubnisverfahren nach KWG 3 117 ff.
- aus anderen EU-Staaten 3 122 ff.
- in andere EU-Staaten 3 131
- grenzüberschreitende - 3 121
- Interessenkonflikte 3 151
- Pflichten nach WpHG 3 151
- Produktinformationsblatt 3 151 ff.

- vertraglich gebundene Vermittler
3 113

Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetz (FinDAG) 2 153

Finanzdienstleistungsgesetz (FID-LEG) 1 30, 44 ff.

Finanzinstrumente

- Angemessenheitstest 3 173 ff.
- Begriff 2 261
- digitaler Handel 4 57 ff.
- Empfehlung 3 64 ff.
- illiquide - 3 165
- Regulierung durch FinfraG 4 57 ff.
- riskante - 3 164 ff.

Finanzintermediäre 1 66 ff.; 5 34

Finanzkriminalität 7 21

Finanzmarkttheorien 4 3 ff.

Finanztransfersgeschäft 2 289

- Bereichsausnahme für Handelsvertreter 3 96
- Erlaubnispflicht nach ZAG 3 95 ff.
- freie Berufe 5 321 ff.
- fremde Gelder 5 313 ff.
- Handelsvertreterausnahme 5 327
- Inkassotätigkeiten 5 316 ff.
- Marktplätze 5 321 ff.
- Mobile Payment 5 292 ff., 299 ff.
- Robo-Advice 3 42
- Tatbestandsvoraussetzungen 5 304 ff.
- Treuhandservices 5 319 ff.

FINMA-Geldwäschereiverordnung 6 71

FINMA-Rundschreiben 1 32

FINMA-Wegleitung ICOs 1 89, 97 ff.

Finnland 2 119

FinTech-Aktionsplan der EU Kommission von März 2018 Einl. 36 ff.

Fintech-Bewilligung 1 6, 26 ff.

- Crowdfunding 1 42 ff.
- Einlagensicherung 1 27
- Gesamteinlagensumme 1 27
- Mindestkapital 1 27
- Rechnungslegung 1 27
- Revision 1 27
- Schweiz 1 26 ff.
- Verbot der Fristentransformation 1 27

Fintech-Finanzgruppen

- Aufsicht 1 32

Fintech-Modell-Schweiz 1 2 ff.

FinTech-Moderator Einl. 55

Fintech-Unternehmen Einl. 6 ff., 14 ff.

- Regulierung Einl. 14 ff.

Forderungsabtretung

- Internethandelsportale 5 328

Frankreich 2 102 ff.

freie Berufe 5 319 ff.

Fremdgeldweiterleitung 2 290

Geeignetheitserklärung 3 181 ff.

Geeignetheitsprüfung

- Aufzeichnungspflicht 3 172
- Kundenexploration 3 162 ff.

Geld 5 21 ff.

- Begriff 6 43

Buchgeld 5 22

Charge Card 5 64

Debitkarten 5 56 ff.

E-Geld 5 24 ff., 216 ff. s. a. dort

E-Geld-Konten 5 65

Einzugsermächtigung 5 44

Giralgeld 5 23

Kartengeld 5 26, 56

Kreditkarten 5 61 ff.

Lastschrift 5 43 ff.

Mobile Payment 5 70 ff. s. a. dort

Netzgeld 5 27 ff.

Privatgeld 6 60

Rechnungskauf 5 52 ff.

Überweisung 5 35

virtuelles - 5 30 ff.

Geldfälschung 6 76, 74

Geldnehmer

- Bewilligungspflicht nach BankG 1 43

- Prospektpflicht 1 44 ff.

Geldübertragung 1 16

Geldwäsche 1 76 f.; 2 291 ff.

- Dokumentationspflichten nach GwG 5 520 ff.

Kryptowährungen 6 54 ff., 71

Prävention durch RegTech 7 21

Regulierung in der EU 6 54 ff.

Regulierung in der Schweiz 6 71

- Sorgfaltspflichten nach GwG 5 523 ff.
- Straftatbestand 6 82 ff.
- Verwaltungspflichten nach GwG 5 520 ff.
- Geldwäschegesetz** 2 291 ff.; 5 520 ff.
- Geldwäschereigesetz** 1 31, 47 ff., 66 ff., 95 f.
- Geldwechseltätigkeit** 1 76 f.
- Generaldirektion für Finanzstabilität und Kapitalmärkte (GD FISMA)** 2 78 ff.
- Genossenschaften**
 - Regulierung nach dem KAGB 2 303
- geregelter Märkte** 4 20
 - Aufzeichnungspflicht 4 46
 - Datenaufzeichnungspflicht 4 46
 - digitaler Handel 4 30 ff.
 - Handelspflicht bestimmter Aktien 4 45
 - Handelspflicht bestimmter Derivate 4 47
 - Meldepflicht 4 46
 - Nachhandelstransparenz 4 42
 - Publikationspflichten 4 43 ff.
 - Transparenzvorschriften 4 25
 - Vorhandelstransparenz 4 40 f.
- Gesetz zur Verbesserung des Anlegerschutzes (AnSVG)** 2 124
- Gewerbsmäßigkeit** 1 18 ff.
- Gewinnerzielungsabsicht** 3 106
- Gibraltar**
 - Regulierung von Distributed-Ledger-Technologien 6 48
- gold-plating** 5 137, 224
- Grünbuch – Schaffung einer Kapitalmarktunion** 2 70 f.; Einl. 34
- Gruppenaufsicht** 1 32
- Haftung**
 - deliktische - 2 364
 - des Plattformbetreibers 2 358 ff.
 - Prospekthaftung 2 306 ff.
 - Verbraucherschutzrecht 2 348 ff.
 - der Zahlungsdienstleister nach PSD II 5 168 ff., 208 ff.
 - zivilrechtliche - 2 332 ff., 364 ff.
- Handelsagenten** 5 142 ff.
- Handelsplätze** *vgl. a. Multilateral Trading Facilities (MTF)*
 - Anerkennung ausländischer - 4 73 ff.
 - Aufzeichnungspflichten 4 46, 67 ff.
 - Begriff 4 62
 - Bewilligung ausländischer Teilnehmer 4 71
 - Datenaufzeichnungspflicht 4 46
 - Handelspflicht bestimmter Wertpapiere 4 45
 - Meldepflicht 4 46
 - Nachhandelstransparenz 4 42
 - Organe 4 66
 - Organisationsanforderungen nach FinfraG 4 64 f.
 - organisatorische Anforderungen 4 64 ff.
 - Pflichten der Teilnehmer 4 70
 - Publikationspflichten 4 43, 67 ff.
 - Regulierung in der Schweiz 4 55 ff.
 - Transparenzpflichten 4 67 ff.
 - Veröffentlichungspflichten 4 67 ff.
 - Vorhandelstransparenz 4 40 f.
- Handelssysteme** *s. Multilateral Trading Facilities (MTF)*
- Handelsvertreterausnahme** 5 365 ff.
 - Internethandelsportale 5 326
- Hawala** 3 96
- Hochfrequenzhandel** 4 11
 - Regulierung durch MiFID II 4 50 ff.
- Hong Kong**
 - Regulierung von Distributed-Ledger-Technologien 6 48
 - Regulierung von RegTech 7 40
- Honorar-Finanzanlagenberater**
 - Informationspflichten 3 156 ff.
- Identifizierungspflicht**
 - Crowdfunding 2 291 ff.
- IKT-Sicherheit** Einl. 67, 71
- Informationsaufzeichnung** 7 21
- Informationspflichten**
 - bei Einzelzahlungen 5 156 ff.
 - des Finanzanlagenvermittlers 2 272 ff.
 - des Finanzdienstleisters 2 151
 - des Honoraranlagenberaters 3 156 ff.
 - des Projektinitiators 2 356
 - bei Rahmenverträgen 5 161 ff.

- des Zahlungsdienstleisters 5 151 ff., 537 ff.

Initial Coin Offerings (ICOs) 2 41 ff.; 6 67 ff.; Einl. 15

- bankenrechtliche Unterstellung 6 68
- Begriff 2 43
- Effektenhandel 1 93 ff.; 6 68
- geldwäscherechtliche Unterstellung 6 71
- Pflichten nach dem GwG 6 71
- Risiken Einl. 48 ff.
- Schweiz 1 86 ff.
- Unterstellung nach FinfraG/BEHG 1 93 ff.
- Unterstellung nach GwG 1 95

Inkasso

- als Finanztransfergeschäft 5 303, 316 ff.
- GwG-Unterstellung 1 69

Innovationsmoderator Ein 54 ff.

Innovationspole Einl. 55

InsurTech 8 *vgl. a. Versicherungen*

- Beteiligte 8 33 ff.
- Grundidee 8 27 ff.
- Monitoring 8 36
- Struktur 8 33 ff.

Internalization Pools 4 7

Internethandelsportale

- BaFin Erlaubnis 5 326
- Factoring 5 328
- Finanztransfergeschäfte 5 321 ff.
- Forderungsabtretung 5 328
- Handelsvertreterausnahme 5 327
- Zahlungsdienstleister 5 325, 325

Isle of Man 6 48

Italien 2 115 ff.

Japan 6 48

Kanada 6 48

Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) 2 124, 295 ff.

Kartengebundene Zahlungsdienste durch Dritte

- Auskunftspflicht nach PSD II 5 203 ff.
- Begriff 5 129 ff.

Key Information Document (KID) 2 213

Kleinanlegerschutzgesetz (KASG) 2 134 ff.

- Gesetzgebungsverfahren 2 136 ff.

kleine Zahlungsinstitutlizenz 5 132 ff., 185, 503

KMU-Wachstumsmärkte 4 36 f.

Know-Your-Customer-Verfahren 7 21

kollektive Kapitalanlage 6 49, 65, 68

Kombinationsverbot 2 223 ff.

konsolidierte Aufsicht 1 32

Konsumverhalten Einl. 8 ff.

Kontoinformationsdienste 5 126 f.

- Ausnahme nach ZAG 5 333 ff., 392
- Erlaubnispflicht nach PSD II 5 202
- Kundenauthentifizierung 5 489
- Regulierung nach BGB 5 535 f.

Konzernausnahme 5 433

Konzerngruppen

- Ausnahme nach ZAG 5 433
- Ausnahmen nach PSD I/II 5 149

Kryptoanlagen Einl. 40, 48 ff.

Kryptografie 7 14

Kryptowährungen 5 30 ff.; 6 56

- bankenrechtliche Unterstellung 1 77 f.
- Bedeutung 6 1 ff.
- Begriff 6 33 ff.
- Besteuerung in den USA 6 93 ff.
- Besteuerung in der Schweiz 6 84 ff.
- Besteuerung in Deutschland 6 100 ff.
- Betrug 6 80
- börsenrechtliche Unterstellung 1 78
- Colored Coins 6 37 ff.
- als Effekten 6 62
- Eigenhandel 1 101
- Einkommenssteuer 6 84 ff.
- Entwendung 6 77 f.
- Ertragssteuer 6 100
- Fälschung 6 76
- finanzmarktinfrastrukturrechtliche Unterstellung 1 78
- als Fremdwährungen 6 100
- Funktionsweise 6 33 ff.
- Geldwäsche 6 82 ff.
- geldwäscherechtliche Unterstellung 1 76 f.; 6 54 ff., 71
- geschlossene - 6 35

- Insolvenz des Dienstleisters 1 80 ff.
- MiFID-II-Regulierung 6 49
- Mining 1 101; 6 21, 69 f., 86
- offene - 6 35
- Rechtsnatur 6 42 ff.
- Regulierung allgemein **Einl.** 27 f.
- Regulierung in der EU 6 49 ff.
- Regulierung in der Schweiz 1 72 ff.; 6 58 ff.
- Regulierung weltweit 6 46 ff.
- Schaffung von - 6 67 ff.
- Straftatbestände 6 73 ff.
- Tauschbörsen 6 55
- Übertragung 6 45
- Umsatzsteuer 6 91 f.
- Vermögens-/Kapitalsteuer 6 88 ff.
- Verwahrung 1 79 ff.
- Verwendung unrechtmäßig erlangter - 6 80
- Wallets 6 36
- als Zahlungsmittel 1 101; 6 66
- Kundenauthentifizierung** 5 212 ff.
- Ausnahmen von der starken - 5 469 ff.
- KYC-Verfahren 7 21
- mittels RegTech 7 21
- Zahlungsauslösedienste 5 551
- Zahlungsdienste 5 478 ff.
- Kundenexploration** 3 67 ff.
- bei riskanten Finanzinstrumenten 3 164 ff.
- Kunden-Log-in** 7 21
- Künstliche Intelligenz** 7 14
- Lead Investor** 2 237
- Lemon Theory** 4 4
- Lending-based Crowdfunding** 2 16 ff. *s. a. Peer-to-Peer-lending*
- Regulierung nach dem KAGB 2 297
- Liechtenstein** 6 48
- Liquidity Coverage Ratio (LCR)** 4 14
- lit exchange** 4 12
- Litauen** 2 120
- machine learning** 3 24
- RegTech 7 14
- MaComp**
- Best Execution 3 191
- Geeignetheitsprüfung 3 163 ff.

- Markets in Financial Instruments Directive I (MiFID I)** 2 66 f.; 4 16 ff.
- Markets in Financial Instruments Directive II (MiFID II)** 4 30 ff.; 6 49
- EU-Pass-Verfahren 3 130
- Registrierung von Drittstaatenunternehmen 3 137
- Robo-Advice 3 28 ff.
- Markteintrittshürden** 1 4 ff.
- Marktplätze** *s. Internethandelsportale*
- Micro-Insurances** 8 24 f.
- MiFID II-Erlaubnis**
- Entzug 3 53 ff.
- für Robo-Advice 3 43 ff.
- Voraussetzungen 3 47 ff.
- Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk)** 3 145
- Verhältnis zu MaSi 5 517 ff.
- Mindestanforderungen an die Sicherheit von Internetzahlungen (MaSi)** 5 516
- Anwendungsbereich 5 509 ff.
- inhaltliche - 5 512 ff.
- Mindestanforderungen an die Sicherheit 5 504 ff.
- Verhältnis zur MaRisk 5 516
- Verhältnis zur PSD II 5 517 ff.
- Ziele 5 506 ff.
- Mobile Commerce** 5 13 ff., 73
- Mobile Payment** 5 288 ff.
- Arten 5 70 ff.
- Bedeutung 5 13 ff.
- als Finanztransfergeschäft 5 292 ff., 299 ff.
- als Zahlungsauslösedienst 5 292 ff.
- als Zahlungsinstrumenteausgabe 5 295 ff.
- Mobile Proximity Payments** 5 15, 73
- Mobile Remote Payments** 5 15, 73, 80 f.
- Money-Transmitting** 1 16
- Multilateral Trading Facilities (MTF)** 4 21 ff.
- Abschluss vom Geschäften 4 23
- Begriff 4 62
- digitaler Handel 4 34 f.

- ESMA-Richtlinien 4 29
- grenzüberschreitender Betrieb 4 54
- Handlungspflicht bestimmter Wertpapiere 4 47
- organisatorische Anforderungen 4 22
- Publikationspflichten 4 43
- Regulierung nach FinfraG 4 55 ff.
- Transparenzvorschriften 4 25
- Vorhandelstransparenz 4 40 f.
- Zugang zu - 4 24
- Zulassung zum Handel 4 23
- Nachhandelstransparenz 4 25, 42**
- Nachhandeldarlehen 2 130 ff.**
- NFC 5 78**
 - QR-Code 5 79
- Niederlande 2 111**
- NIS-Richtlinie Einl. 69**
- Nutzungsverhalten Einl. 8 ff.**
- one/two-leg-Approach Einl. 25**
- one/two-leg-transactions 5 100 ff.**
 - Informationspflichten nach BGB 5 555 f.
 - vertragsrechtliche Vorschriften 5 555 f.
- Online-Identifizierung 1 102 ff.**
- Open Access 5 537**
- organisierte Handelssysteme (OTF)**
 - Aufzeichnungspflicht 4 46
 - Begriff 4 62
 - Datenaufzeichnungspflicht 4 46
 - digitaler Handel 4 38
 - grenzüberschreitender Betrieb 4 54
 - Handlungspflicht bestimmter Aktien 4 45
 - Handlungspflicht bestimmter Derivate 4 47
 - Meldepflicht 4 46
 - Nachhandelstransparenz 4 42
 - Organisationspflichten nach FinfraG 4 77 f.
 - Publikationspflichten 4 43 ff.
 - Regulierung durch FinfraG 4 57 ff.
 - Vorhandelstransparenz 4 40 f.
- Österreich 2 106 ff.**
- Osteuropa 2 120**
- Overlay-Services 5 121**
- Over-the-counter-Handel (OTC) 4 3, 9**

- Partiarische Darlehen 2 17 ff.**
 - Begriff 2 130
 - Crowdfunding- Ausnahme 2 162
 - Erlaubnispflicht nach § 34f GewO 2 268
 - qualifizierter Rangrücktritt 2 19 ff.
 - Regulierung nach der PRIIP-Verordnung 2 215 ff.
 - Verzinsung 2 18
- PayPal 1 49; 5 364; Einl. 22**
- Peer-to-Peer-Lending 2 24 ff.**
 - Erlaubnispflicht nach § 32 KWG 2 280, 288
 - Erlaubnispflicht nach § 34f GewO 2 279 ff., 288
 - Prospektpflicht nach KASG 2 242 ff.
 - Prospektpflicht nach VermAnlG 2 286 f.
 - Rückzahlungsanspruch 2 28
 - unechtes- 2 27 ff.
- Ping Destinations 4 7**
- Plattformbetreiber 2 357 ff.**
- Pooling 2 54 ff.**
- Portfoliomanagement 3 32**
 - Abgrenzung zur Anlageberatung 3 87 f.
 - Auslagerung 3 148
 - Geeignetheitsprüfung 3 162 ff.
 - Merkmale 3 73 ff.
 - Modell-/Musterportfolien 3 35
 - ordnungsgemäße Geschäftsorganisation 3 147 ff.
- Positionspapier der European Securities and Markets Authority (ESMA) Einl. 27 f.**
- Prepaid-Karten 5 364**
- PRIIP-Verordnung 2 213; 3 195 ff.**
 - Anwendungsbereich 2 215
 - PRIIP-KID 3 154
- Principles for Financial Market Infrastructures (PFMI) 4 14**
- Private Placement 2 223 ff.**
- Produktinformationsblatt (PIB) 3 151 ff.**
- Projektentwickler**
 - Bewilligungspflicht nach BankG 1 43
 - Prospektpflicht 1 44 ff.

Projektinitiator

- Haftung 2 334 ff.
- Informationspflichten 2 356

Prospekt 6 49; 2 316 ff.

Prospekthaftung

- allgemeine zivilrechtliche - 2 313 ff., 340 ff., 359 ff.
- Crowdfunding-Plattformen 2 308 ff.
- im engeren Sinn 2 324 ff., 345 ff.
- Konkurrenzen 2 325 ff.
- des Projektinitiators 2 334 ff.
- Prospektbegriff 2 316 ff.
- nach VermAnlG 2 308 ff., 334 ff., 358
- im weiteren Sinn 2 320 ff., 341 ff.

Prospektpflicht 1 44 ff.

- Crowdfunding 2 126 ff.
- Kryptowährungen 6 49
- Peer-to-Peer-Lending 2 242 ff.

Proximity Payments 5 74 ff.

Publikationspflichten

- für Handelsplätze 4 43
- von Wertpapierfirmen 4 44

Publikumseinlagen 1 10 ff.

- Begriff 1 10
- gewerbsmäßige Entgegennahme 1 6 ff., 18 ff.; 6 68
- bei Nichtbanken 1 19 ff.

quantitative Analysen 7 21

Quote Driven Systems 4 7 ff.

Rabattsysteme 5 25

RegTech 6 25; 7

- Anwender 7 16 ff.
- Anwendungsbereiche 7 12, 21
- aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen 7 22
- Australien 7 33
- Begriff 7 4 ff.
- Cyberrisiken 7 51
- Datenschutz 7 51
- Entwicklung 7 54 ff.
- Großbritannien 7 29 ff.
- Hong Kong 7 40
- Informationsaustausch 7 50
- internationale Standards 7 24 ff.
- Kooperation 7 50
- Nutzung durch Aufsichtsbehörden 7 53

- Schweiz 7 43 ff.

- Singapur 7 39

- USA 7 41 ff.

Regulierungsanalysen 7 21

Regulierungsarbitrage Einl. 17

Regulierungsidentifizierung 7 21

reines Ausführungsgeschäft 3 178

Remote Payments 5 80 f.

Request Driven Systems 4 10

Reward-based-Crowdfunding 2 37 ff.

Risikomanagement 5 476 f.

Risiko-Profil 3 170

Risk Management 1 32

Robo-Advice

- aufsichtsrechtliche Pflichten 3 142 ff.
- Ausnahmen von der Erlaubnispflicht nach KWG 3 113
- Bedeutung 3 10 ff.
- Begriff 3 2 ff.
- Deutschland 3 16 ff., 56 ff.
- Entzug der MiFID II-Erlaubnis 3 53
- Erlaubnispflicht nach KWG 3 101 ff.
- Erlaubnispflicht nach MiFID II 3 43 ff.
- Erlaubnispflicht nach ZAG 3 95 ff.
- Europa 3 28 ff.
- Informationspflichten 3 156 ff.
- MiFID II/MiFIR-Regulierung 3 25 ff.
- Organisationspflichten 3 142 ff.
- PRIIP-Regime 3 195 ff.
- als Wertpapierdienstleistung 3 56 ff.

Rundschreiben „Video- und Online-Identifikation“ 1 102 ff.

Russland 6 48

Sachkundeprüfung 2 268 ff.

Sandbox 1 6 ff., 18 ff., 24 ff., s. a. bewilligungsfreier Raum

Schweiz 1 1 ff.

- Besteuerung von Kryptowährungen 6 85 ff.
- Crowdfunding 1 37
- digitaler Handel 4 55 ff.
- Fintech-Bewilligung 1 26 ff.
- Handelsplätze 4 55 ff.
- Initial Coin Offerings (ICOs) 1 86 ff.
- Markteintrittshürden 1 4 ff.

- Multilateral Trading Facilities 4 55 ff.
- organisierte Handelssysteme 4 57 ff.
- Regulierung von RegTech 7 43 ff.
- Schweizer Finanzmarktinfrastukturgesetz** 4 55 ff.
- SEPA-Lastschrift** 5 43 ff., 93 ff.
- Erstattungspflicht 5 552 ff.
- Shared Utility Functions** 7 14
- Shop-in-shop-Alternative** 5 396 ff.
- Sicherheiten** 4 14
- Singapur**
 - Regulierung von Distributed-Ledger-Technologien 6 48
 - Regulierung von RegTech 7 39
- Smart Contracts** 6 24
- SRO-Anschluss** 1 66, 96; 6 72
- Steuerrecht** 6 84 ff.
- Storage-Services** 1 79 ff.
- Strukturwandel im Finanzsektor** 7 52
- Südkorea** 6 48
- SupTech** 7 6
- Surcharging** 5 165 ff.
 - Verbot nach BGB 5 557 ff.
- Systematische Internalisierer** 4 26 ff.
 - Handlungspflicht bestimmter Aktien 4 47
 - organisatorische Anforderungen 4 27
 - Publikationspflichten 4 48 ff.
 - Transparenz 4 28
- Tagesversicherungen** 8 22 f.
- technische Dienstleister**
 - Abgrenzung zu Zahlungsdienstleistern 5 350 f.
 - Ausnahme nach ZAG 5 386 ff.
 - Ausnahmen nach PSD I/II 5 146
- Threat Intelligence Based Ethical Red Teaming (TIBER-EU)** Einl. 70
- Token** 2 43 f.
 - Begriff 6 39
 - Klassifizierung 1 91; 6 40
 - Unternehmensfinanzierung durch 1 86 ff.
 - Verwahrung 2 79 ff.
- Token-Finanzierung** 1 86 ff.
- toxische Liquidität** 4 11
- transaction cost** 4 3 f.

Transaktionstheorie 4 4

Transparenzpflichten

- Crowdfunding-Plattformen 2 305
- für Handelssysteme 4 40 ff.
- der systematischen Internalisierer 4 48 ff.
- der Zahlungsdienstleister nach PSD I/II 5 151 ff.

Treueeinheiten 5 444 ff.

Treuhandservices

- als Finanztransfersgeschäft 5 319 ff.

TTP s. *Dritte Zahlungsdienstleister*

Überweisung

- Begriff 5 38 f.
- Direktüberweisung 5 41 ff.

Umsatzsteuer 6 91 f.

unbefugte Datenbeschaffung 6 79

USA

- Besteuerung von Kryptowährungen 6 93 f.
- Regulierung von Distributed-Ledger-Technologien 6 48
- Regulierung von RegTech 7 41 ff.

Venezuela 6 48

Verbraucherschutz 2 153, 348 ff.; 8 107

Verbundzahlungssysteme 5 147 f., 394 f.

Vereinigtes Königreich

- Regulierung von Crowdfunding 2 94 ff.
- Regulierung von Distributed-Ledger-Technologien 6 48
- Regulierung von RegTech 7 29 ff.

Vermittlung von Vermögensanlagen 2 148 ff.

Vermögensanlage-Informationsblatt (VIB)

- Anforderungen 2 202 ff.
- Crowdfunding 2 200 ff., 313
- Veröffentlichungspflicht 2 313
- Warnhinweis 2 209

Vermögensanlagen

- Crowdfunding-Ausnahme 2 154 ff., 160 ff.
- Eingriffsrechte der BaFin 2 152 f.
- Mindestlaufzeit 2 150

- Regulierung nach der PRIIP-Verordnung 2 218 ff.
- Verbot der Nachschusspflicht 2 151
- Werbung 2 196
- Vermögensanlagegesetz (VermAnlG) 2 128, 140 ff.**
- Verordnung über Europäische Risikokapitalfonds (EuVECA) Einl. 32 f.**
- Versicherungen vgl. a. InsurTech**
- Base-of-the-Pyramid 8 25
- Begriff 8 14 ff.
- Digitalisierung 8 1 ff.
- klassisches Modell 8 12 ff.
- Micro-Insurances 8 24 f.
- Nachteile der klassischen - 8 19 ff.
- Provisionsabgabeverbot 8 19 ff.
- Tagesversicherungen 8 22
- Versicherungsvertrag 8 36
- Video-Identifizierung 1 102 ff.**
- Volatilität 4 15**
- Vorhandelstransparenz 4 25, 40 f., 68**
- Werbung 2 152**
- Begriff 2 196 ff.
- Erlaubnispflicht 3 134
- Warnhinweis 2 209
- Wertpapierdienstleistungen**
- Angemessenheitstest 3 173 ff.
- Best Execution 3 191 ff.
- Deutschland 3 56 ff.
- Distributed-Ledger-Technologien 6 25
- Ex-ante Kostenausweis 3 187 ff.
- Mindestaufzeichnungspflichten nach WpHG 3 193 f.
- Robo-Advice 3 28 ff.
- Wertpapiere 4 19 f.**
- Wertpapierfirmen**
- Aufzeichnungspflicht 4 46
- Meldepflicht 4 46
- Wertpapiernebdienstleistungen 3 40**
- wesentliche Anlegerinformationen (KIID) 3 154**
- Widerrufsrecht**
- Crowdfunding-Ausnahme 2 189 ff.
- bei Fernabsatzgeschäften 2 190 ff.
- Verbraucherschutzrechtliche 2 350
- Zahlungsauslösedienste 5 123 ff.**
- Ausnahme nach ZAG 5 341 ff., 392
- Erlaubnispflicht nach PSD II 5 206 f.
- Haftungsbegrenzung des Zahlers 5 545 ff.
- Kundenauthentifizierung 5 212 ff., 489, 551
- Mobile Payment 5 292 ff.
- Regulierung nach BGB 5 535 f.
- Zahlungsdienste 5 114 f.**
- Abgrenzung zu technischen Dienstleistern 5 350 f.
- Akquisitionsgeschäft 5 269 ff.
- Ausführung des Zahlungsgeschäfts 5 265 ff.
- Ausnahmen nach ZAG 5 365 ff.
- außerhalb der EU Einl. 25
- Begriff 3 42; 5 531
- Bonuspunkte 5 444 ff.
- Datenschutz 5 465 ff.
- digitales Zahlungsgeschäft 5 288 ff.
- Ein- und Auszahlungsgeschäft 5 255 ff.
- elektronische Kommunikationsdienste 5 423
- Entgelte 5 165 ff.
- Erlaubnispflicht nach ZAG 3 95 ff.; 5 449 ff.
- Finanztransfergeschäfte 5 292 ff., 299 ff.
- Haftung 5 168 ff.
- Handelsvertreterausnahme 5 371 ff.
- Informationspflichten 5 537
- Kontoinformationsdienste 5 333 ff.
- Kundenauthentifizierung 5 478 ff.
- Mobile Payment 5 288 ff.
- Rechte und Pflichten nach PSD I/II 5 164 ff.
- Regulierung nach BGB 5 528 ff.
- Regulierung nach ZAG 5 247 ff.
- Risikomanagement nach ZAG 5 476
- zu sozialen oder steuerlichen Zwecken 5 421
- Surcharging 5 165 ff.
- Treueeinheiten 5 444 ff.
- Zahlungsauslösedienste s. dort
- Zahlungsauslösedienstleistungsgeschäft 5 269 ff.

- Zahlungsinstrumentenausgabe 5 295 ff.
- Zahlungskonto 5 255 ff.
- Zentralreguliererausnahme 5 371 ff.

Zahlungsdiensteaufsichtsgesetz (ZAG) 2 289 f.; 5 231 ff.

- Ausnahmen vom Anwendungsbereich 5 365 ff.

Zahlungsdiensterichtlinie (PSD) II 5 88 ff.; 6 49; Einl. 15, 21 ff.

- Anwendungsbereich 5 99 ff.; **Einl.** 21 ff.
- Dritte Zahlungsdienstleister (TTP) 5 119 ff.
- Drittwährungen 5 100 ff.
- gold-plating 5 139
- Informationspflichten 5 151 ff., 151 ff.
- kartengebundene Zahlungsdienste 5 129 ff.
- Kontoinformationsdienste 5 126 f.
- Vollharmonisierung **Einl.** 22
- Zahlungsauslösedienste 5 123 ff.
- Zahlungsdienste 5 114 f.
- Zahlungsinstitute 5 112 f.

Zahlungsdienstleister

- Anforderungen nach PSD I/II 5 151
- Haftung 5 168 ff., 208
- Informationspflichten 5 151 ff.
- Kooperationszwang mit TTPs **Einl.** 24
- Marktplätze 5 325
- Risikomanagement 5 175 ff.
- Transparenzpflichten 5 151 ff.
- Zulassung als Zahlungsinstitut 5 182 ff.

Zahlungsinstitute 5 112 f.

- Berichtspflichten 5 195
- Erlaubnis nach ZAG 5 237 ff.
- Inhaberkontrollen 5 197
- kleine Lizenz 5 185, 503
- Kundenauthentifizierung 5 198 ff.
- Überwachung 5 196
- Zulassungsvoraussetzungen 5 182 ff.

Zahlungsinstrumente

- Ausgabe 5 269, 279 ff., 295 ff.
- kartengebundene - 6 129
- Kleinbetrags - 5 164
- private- 6 60
- für steuerliche oder soziale Zwecke 5 421 f.

Zahlungssysteme 1 49 ff.

- Abwicklungskonto-Ausnahme 1 61 ff., 63 ff.
- Bewilligungspflicht 1 58 ff.
- dezentrale - 5 82
- E-Geld-Konten basierte - 5 65 f.
- geschlossene - 1 51, 61 ff.
- Merchant Agreement 1 54
- offene - 1 55 f., 63 ff.
- P2B-Zahlungssysteme 1 52
- Prepaid- 5 68 ff.
- Regulierung durch EU 5 84 ff.
- Typen 1 50
- Unterstellung nach GwG 1 66 ff.
- webbasierte - 6 66

Zentralregulierer 5 371 ff.

Zweite E-Geld-Richtlinie 5 216 ff.