

# Rechtshandbuch Robo Advice

Linardatos

2020

ISBN 978-3-406-72943-0

C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei  
[beck-shop.de](https://beck-shop.de)

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](https://beck-shop.de) steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

[beck-shop.de](https://beck-shop.de) hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird [beck-shop.de](https://beck-shop.de) für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

# Stichwortverzeichnis

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

- Abberufungsverlangen** 20 64
- Absatzverpflichtung** 9 18 ff.
- Abschlussvermittlung** 2 41; 21 6
  - Rechtsverhältnis 2 111
  - Warnpflichten 10 8 f.
  - Wertpapierdienstleistungen 4 59 ff.
- AGB**
  - Execution-Only-Fälle 7 32
  - Haftungsbeschränkungen 6 19 ff. s.a. dort
  - Haftungsrisiken 6 4 s.a. dort
- Algorithmus**
  - Eigeninteresse 9 10
  - Geeignetheitsprüfung 5 66
  - Informationsasymmetrien 22 26
  - maschinell lernender - 16 9 f.
  - Offenlegung des - 9 61 ff.
  - Organisationspflichten 5 100 ff.
  - Programmierstufen 9 4
  - Programmierung 9 11 ff.
  - regelbasierter - 1 46
  - Robo Advisor 1 46
  - Übergeneralisierung 1 16
  - Versicherungsaufsichtsrecht 20 36
- All-in-Fee** 21 18
- All-in-fee**
  - Kapitalanlagen 1 34
- Analogieverbot**
  - Versicherungsaufsichtsrecht 20 5
- Anbieter von Finanzanlageprodukten** 2 21
- Anfechtung**
  - bei Sprachassistenten 15 76 ff.
- Angemessenheitsprüfung**
  - Warnpflichten 10 8 f., 12
  - Wertpapierdienstleistungen 4 83
- Anlageberatung** 2 56 ff.; 4 17 ff.; 21 4
  - allgemeine Anlagetipps, Abgrenzung 4 40
  - Anlageberatungsvertrag 2 58 ff.; 4 65 ff. s.a. dort
  - Ausschlussstatbestände 4 39 ff.
  - Beratungsniveau 4 68 f.
  - churning 4 70
  - Disclaimer 4 43 ff.
  - Empfehlungskomponente 4 17
  - Erlaubnispflicht 18 17
  - Finanzanalyse, Abgrenzung 4 41 f.
  - Informationskomponente 4 17
  - Interessenkonflikte 7 59
  - Interessenwahrungspflicht 4 70 f.
  - Kundenexploration 4 17, 19
  - persönliche Handlungsempfehlung 4 20 ff. s.a. dort
  - Schlechtleistung 4 68
  - Verbot der Substitution 4 71
  - Verbreitungskanal 4 18
  - Warnpflichten 10 6
  - widersprüchliches Verhalten 4 44
  - Zuverlässigkeit des Anlageberaters 8 1 ff. s.a. dort
- Anlageberatungsvertrag** 2 58 ff.
  - anlage-/anlegergerechte Beratung 2 61, 104
  - Anlagegeschäft 2 63 ff.
  - auflösende Bedingung 2 92 ff.
  - besonderes Vertrauen 4 67
  - Disclaimer 2 86 ff.
  - eCommerce 2 100
  - Flucht aus dem - 2 85
  - Form 2 98
  - Gegenstand 2 59
  - Grundsatz der Medienneutralität 2 77
  - Grundsätze 2 58
  - Honorarberatung 2 95
  - individuelle Beratung 2 83
  - individuelle Empfehlung 2 59, 103
  - konkludente Vereinbarung 2 94
  - Medienneutralität 2 77
  - Rechtsbindungswille 2 60, 76
  - Schutzwürdigkeit 4 66
  - selbstwidersprüchliches Verhalten 2 89
  - Trennung vom Anlagegeschäft 2 63 ff.
  - Unvollständige Exploration/Beratung 2 97
  - Verbraucher 2 101
  - vertragliche Pflichten 2 102 ff.
  - Vertragsschluss 2 67 ff.
  - wirtschaftliche Bedeutung 2 79
  - zusammenhängende Verträge 2 65
  - Zustandekommen 4 65 ff.
- Anlageentscheidung** 2 38 ff.
  - Abschlussvermittlung 2 41
  - Anlagevermittlung 2 41
  - beratungsfreies Ausführungsgeschäft 2 42
  - Umsetzung 2 40
- Anlageuniversum** 5 63
- Anlagevermittlung** 2 41; 21 5
  - Erlaubnispflicht 18 18

- Rechtsverhältnis 2 107 ff.
- vertraglichen Pflichten 2 110
- Warnpflichten 10 8 f.
- Wertpapierdienstleistungen 4 56 ff.
- Anleger**
- Unterscheidungen 2 16
- anlegergerechte Beratung** 6 15
- Anlegerschutz** 7 7
- Anschaffungsnebenkosten** 21 20
- Anzeigeobliegenheit** 19 58 ff.
- App**
- Erstellung 2 28 f.
- Schenkungsvertrag 2 32
- Aufklärungsbedürftigkeit** 10 20
- Aufklärungspflichten**
- Einholung von Informationen 7 66 ff.
- Fehlende menschliche Beteiligung 7 62 ff.
- Principal-Agent-Konflikt 7 52 ff. s.a. dort
- Verletzung von - 7 69
- Auflösende Bedingung**
- Anlageberatungsvertrag 2 92 ff.
- konkludente Vereinbarung 2 94
- Aufsichtsrecht**
- Auslagerung 18 29 ff. s.a. dort
- Auslagerungsmodell 18 15 ff.
- Big Data 17 10
- Daten als Gegenleistung 14 67 ff.
- Fachkonzept 18 52
- Haftungsrisiken 6 15
- Kollaborationsmodell 18 15 ff.
- Künstliche Intelligenz 3 25
- neue Produkte 18 49 ff.
- praktische Herausforderungen 17 6 ff.
- Scrum-Computing 18 53
- Verhaltenspflichten 18 55
- Weiterbildungspflichten 17 8 f., 12 ff. s.a. dort
- Wohlverhaltenspflichten 18 54 ff.
- Auftragsverarbeitung** 15 100 ff.
- Erforderlichkeit 15 108
- Privilegierung 15 103
- Sprachassistenten 15 116
- Vertrag 15 102, 106
- Weisungs-/Kontrollrechte 15 101
- Ausführungsphase** 1 31
- Ausgliederung** 20 38
- Auskunftsrecht** 14 50
- Auskunftsverlangen** 20 44 ff.
- Auskunftsvertrag** 2 108
- Auslagerung** 18 29 ff.
- Beendigung 18 38
- Begriff 18 30
- betriebliche Aufgabe 18 30
- Cloud-basierte Dienste 18 45 ff.
- IT-Dienstleistungen 18 31
- Risikomanagement 18 33, 37
- Urheberrecht 18 40 ff.
- Vorgaben 18 32 ff.
- Vorliegen einer - 18 29 f.
- Wesentlichkeitsbewertung 18 46
- Auslagerungsmodell** 18 7
- Aufsichtsrecht 18 15 ff.
- Auslagerung 18 29 ff. s.a. dort
- Datenschutz 18 80 f.
- Dienstleistungsvertrag 18 13
- Informationssicherheit 18 84
- Kurzübersicht 18 14
- Vertragsgestaltung 18 12 f.
- automatische Entscheidungen** 13 1 ff., 8 ff.
- Ablehnung eines Vertragsschlusses 13 17
- Anlageempfehlungen 13 16
- Ausnahmetatbestände 13 18 ff.
- ausschließlich automatisierte Verarbeitung 13 12
- Außenwirkung 13 10
- Begriff 13 8
- besondere Datenkategorien 13 30
- Einwilligung 13 20 ff.
- Erforderlichkeit für Vertragsabschluss/-erfüllung 13 19
- faire Verarbeitung 13 28 f.
- flankierende Vorgaben 13 31 ff.
- Kind 13 25
- Kundenexploration 13 9
- Mindestgarantien 13 26 ff.
- Mindestmaß an Komplexität 13 11
- rechtliche Wirkung 13 13 ff.
- Schutzmaßnahmen 13 26 ff.
- Transparenz 13 22
- automatisierte Datenverarbeitung** 11 22 f.
- BaFin**
- Erlaubnis für Wertpapierdienstleistungen 4 5
- Rechtsfortbildung 20 18
- Warnpflichten 10 10
- Bankgeheimnis** 14 62 ff.
- Banklizenz** 2 121
- Basisinformationsblatt** 5 81
- Bedarfsermittlung** 19 26
- Befragungsanlass** 19 29
- Benutzerkonto** 11 5
- Beratungsanlass** 19 31, 39
- personenbezogener - 19 40
- Beratungsfehler** 19 63
- Beratungsprotokoll** 19 47
- Beratungsroboter** 16 11 ff.
- Berufsrecht 16 22 ff.
- Big Data 16 21
- Chatbots 16 20
- Datenzufluss aus IoT 16 17
- Dokumenten-/Vertragsgeneratoren 16 12 ff.
- Formularbücher 16 13
- individuelle Interaktion 16 20
- mangelnde Sorgfalt 16 26
- Rechtsberatungsqualität 16 33
- regulatorische Gestaltungsoptionen 16 32 ff.
- Sonderregeln 16 38

- Subsumtionsautomaten 16 15 ff.
- unerlaubte Rechtsdienstleistung 16 23 ff.
- unlauterer Wettbewerb 16 30
- Unschärfen 16 18
- Bereichsausnahme**
- Verbraucherschutz, Anlageberatung 2 101
- Berichtspflichten**
- Bewertung und Zusammensetzung 5 89 ff.
- nach DelVO 2017/565 5 88 ff.
- Verlustreporting 5 94 ff.
- Vermögensaufstellung 5 97 f.
- Beschlagnahme**
- durch die Aufsichtsbehörde 20 49
- Besteuerungsort 21 41 ff.**
- Besteuerungsszenario 21 45 f.
- grenzüberschreitende Sachverhalte 21 44
- Nebendienstleistungen 21 46
- Vermittlungspauschale 21 47
- Bestimmtheitsgebot 6 35**
- Betreiber**
- des Robo Advisor 2 18
- Kritischer Infrastrukturen 6 10
- Beweislast**
- Button-Lösung 7 25
- Unternehmer 7 21
- Verbraucher 7 21
- Bias 1 12; 3 3; 6 9; 22 4, 26 f., 34 ff., 39, 57 ff.**
- Big Data 17 54**
- Aufsichtsrecht 17 10
- Beratungsroboter 16 21
- online platforms 22 51
- Black Box**
- Versicherungsaufsichtsrecht 20 23
- vertriebsbezogene Interessenkonflikte 9 31
- Blockorder 7 37 f.**
- Bundling 5 24**
- Button-Lösung 7 22 ff.**
- Anwendungsbereich 7 23
- Begriff 7 23
- Beweislast 7 25
- Leistung der depotführenden Bank 7 24
- Sprachassistenten 15 38 ff., 116
- Versicherungsvertrieb 19 57
  
- Chatbots 16 20; 19 9**
- churning 4 70**
- Cloud-basierte Dienste 18 45 ff.**
- Compliance**
- Kooperationsmodelle 18 66
- Versicherungsaufsichtsrecht 20 34
- vertriebsbezogene Interessenkonflikte 9 33
- Computerprogramm 2 11**
- conflicts of interests 22 27, 39 ff.**
- Content-Provider 2 31**
- CRR-Kreditinstitute 18 23**
  
- data collection 22 8, 21**
- Daten als Gegenleistung**
- Aufsichtsrecht 14 67 ff.
- Auskunftsrecht 14 49
- Bankgeheimnis 14 62 ff.
- Betroffenenrechte 14 48 ff.
- datenbasierte Anlageberatung 14 22 ff.
- Dateneigentum 14 17, 112
- datenfinanzierte Dienstleistungen 14 9
- Datenlöschung 14 54
- Daten-Ökosysteme 14 8
- Datenportabilität 14 50
- Datenpreisgabe 14 23
- Datenschuldrecht 14 99
- Datenschutz 14 29 ff., 56 ff.
- Datenschutzrecht 14 111
- Datenträger 14 17
- Datenverarbeitung für Dritte 14 35
- Datenverkauf 14 21
- de lege ferenda 14 98 ff.
- de lege lata 14 15 ff.
- Direktwerbung 14 33
- Einwilligung 14 25, 36 ff.
- Erfüllung des Vertragszwecks 14 31
- Fortbestand des Datennutzungsrechts 14 89 ff.
- Gegenstand 14 18
- Haftungsrisiken 14 98
- immaterielle Güter 14 19
- Marktwert der Daten 14 2
- Nutzungsumfang 14 105 ff.
- Preistransparenz 14 101 ff.
- Qualifikation von Daten 14 17
- Recht am Verkaufserlös 14 92
- Rechte gegen Dritte 14 55
- Rechtmäßigkeit der Verarbeitung 14 30 ff.
- Rückabwicklung des Vertrags 14 87 ff.
- Sprachassistenten 15 22
- Transparenz 14 14
- Unabhängige Honorar-Anlageberatungen 14 82 ff.
- Verbraucherschutz 14 4, 109
- verbundene Unternehmen 14 34
- vertragsfremde eigene Zwecke 14 33
- Wertersatz 14 92
- Wertpapieraufsichtsrecht 14 67 ff.
- Widerruf der Einwilligung 14 90
- Widerspruch gegen Datenverarbeitung 14 51 ff.
- Zahlungsdienstrecht 14 60 f.
- Zivilrecht 14 16 ff.
- Zuwendungen 14 68 ff. s.a. dort
- Daten mit Drittbezug 11 8, 27**
- Dateneigentum 14 17**
- Daten als Gegenleistung 14 112
- Datenlöschung 14 54**
- Daten-Ökosysteme 14 8**
- Datenqualitätsmanagement 3 19**
- Datenschutz**
- Auftragsdatenverarbeitung 18 80 f.
- Auslagerungsmodell 18 80 f.

- automatische Entscheidungen 13 1 ff. s.a. dort
  - Betroffenenrechte 14 48 ff.
  - Daten als Gegenleistung 14 29 ff., 56 ff. s.a. dort
  - Datenlöschung 14 54
  - Datenübertragbarkeit 11 1 ff. s.a. dort
  - Kollaborationsmodell 18 73 ff.
  - Kooperationsmodelle 18 71 ff.
  - Profiling 13 1 ff. s.a. dort
  - Sprachassistenten 15 81
  - Datensparsamkeit** 4 85 f.
  - Datenübertragbarkeit**
    - Abtretung 11 7
    - Anspruchsvoraussetzungen 11 2 ff.
    - Ausschlussgründe 11 24
    - automatisierte Datenverarbeitung 11 22 f.
    - Benutzerkonto 11 5
    - Bereitstellung durch den Betroffenen 11 9 ff.
    - Bußgeld 11 38
    - Daten mit Drittbezug 11 8, 27
    - direkte Übermittlung 11 25, 28, 30
    - Dispositionsbefugnis 11 7
    - Einwilligung 11 19
    - Erkenntnisse des Anbieters 11 11
    - Erlaubnistatbestände 11 19
    - Form 11 31
    - Frist 11 32
    - Identität des Antragsstellers 11 36
    - indirekte Übermittlung 11 25, 28 ff.
    - Informationspflichten 11 37
    - Kundenexploration 11 5
    - Lock-in-Effekte 11 1 ff., 16
    - Nutzungsdaten 11 12 ff., 41
    - Nutzungsdaten, service-spezifische 11 17
    - öffentliches Interesse 11 24
    - personenbezogene Daten 11 3 f.
    - Pflichten der Verantwortlichen 11 35 ff.
    - Recht auf Löschung 11 33
    - Rechtsverstoß 11 38 ff.
    - Schadensersatz 11 39 f.
    - Sicherheitsmaßnahmen 11 36
    - Systemwechselkosten 11 16
    - Verarbeitungszeitraum 11 19
    - Vertragserfüllung 11 19
    - vorvertragliche Maßnahmen 11 21
  - Datenverarbeitung** 1 48
  - dauerhafter Datenträger**
    - Informationspflichten 7 48
    - Sprachassistenten 15 48 ff.
    - Versicherungsvertrieb 19 48
  - defensive Vorrangregel** 9 25
  - Depotgeschäft**
    - Button-Lösung 7 22 ff. s.a. dort
    - Erlaubnispflicht 18 20
    - Herausgabeanspruch 7 35
    - Informationspflichten 5 22
  - Depotübertrag** 2 9
  - Depotvertrag**
    - Finanzportfolioverwaltung 5 13 f.
    - Rechtsverhältnis 2 121 ff.
  - Dienstanbieter** 1 49 ff.
  - Digitale Versicherungsberater** 1 42 ff.
  - Digitale Versicherungsmakler/-vertreter** 1 38
  - Digitales Asset Management** 1 1
  - Direct Indexing** 12 15
    - Entscheidungsvorschlag 1 27
  - Direkterwerb** 1 27
  - Direktwerbung**
    - Daten als Gegenleistung 14 33
  - Disclaimer**
    - Anlageberatung 4 43 ff.
    - Anlageberatungsvertrag 2 86 ff.
    - vorgeschaltete - 4 46
    - Warnpflichten 10 19
  - Diskriminierungsverbot** 20 26
  - Diversifizierung** 1 28
  - Dokumentation**
    - Umsatzbesteuerung 21 40
    - Versicherungsvertrieb 19 47 ff.
  - Durchsuchung von Räumen** 20 49
  - dynamic pricing** 22 10
- eCommerce**
- Anlageberatungsvertrag 2 100
  - Sprachassistenten 15 17 ff.
  - Vermögensverwaltung 2 54 ff.
- Eingabefehler**
- Onboarding 15 55
  - Sprachassistenten 15 35 ff.
  - Versicherungsvertrieb 19 57
- Einwilligung**
- automatische Entscheidungen 13 20 ff.
  - Daten als Gegenleistung 14 25, 36 ff.
  - Datenübertragbarkeit 11 19
  - Einrede des Rechtsmissbrauchs 14 43 ff.
  - große Marktkonzentration 14 38
  - Informiertheit 14 39 ff.
  - Kopplungsverbot 14 37
  - werbliche Kontaktaufnahme 14 47
  - Widerruf 14 43 ff.
- Emittenten** 2 21
- Empfangsbote**
- Sprachassistent 15 78
- Empfehlung** 4 21
- Entscheidungsspielraum**
- Finanzportfolioverwaltung 4 53
- Entscheidungsverzerrungen** 1 12 s.a. Bias
- Entscheidungsvorschlag** 1 25 ff.; 2 5
- Direct Indexing 1 27
  - Diversifizierung 1 28
  - Exchange Traded Commodities 1 26
  - Exchange Traded Funds 1 26
  - Musterdepots 1 25
  - Risikoklasse 1 25
  - Tax-Loss-Harvesting 1 27

**ePerson** 2 12

**Erklärbarkeit** 3 17

**Erklärungsbote**

– Sprachassistent 15 77f., 116

**Ertragsbesteuerung** 21 9ff.

– Gewinnbesteuerung 21 16ff. s.a. dort

– Steuersubjekt 21 12f.

– Tax Harvesting 21 14f.

– vertragliche Einbindung 21 10f.

**ESMA**

– Robo Advisor 5 6

– Warnpflichten 10 10

**essential facilities-Doktrin** 12 86ff.

**Ethik-Leitlinien** 3 7

**EU-Regelungsinitiative**

– Künstliche Intelligenz 3 13ff.

– Rechtliche Bindung 3 22ff.

– Rechtswirkung 3 24

**Execution-Only-Fälle**

– AGB 7 32

– Warnpflichten 10 18

**Fairness** 3 20

**Fernabsatz**

– Informationspflichten 7 44f.

– Sprachassistenten 15 17ff., 24ff.

– Widerrufsrecht 7 70ff. s.a. dort

**financial regulation** 22 25

**Finanzanalyse** 4 41f.

**Finanzanlagenvermittlung** 17 6

**Finanzanlagenvermittlungsverordnung** 18 69

**Finanzanlageprodukte** 2 21

– Anbieter 2 21

– Emittenten 2 21

**Finanzkommissionsgeschäfte** 4 62f.

**Finanzportfolioverwaltung** 4 48ff.; 5 1ff.; 21 7

– Algorithmus 5 100ff.

– Begriff 5 8

– Depotvertrag 5 13f.

– Einzelkundenbasis 4 52

– Entscheidungsspielraum 4 53

– Erlaubnispflicht 4 80

– individuelle Verwaltung 4 51f.

– Informationspflichten 5 20f.

– Organisationspflichten 5 99ff.

– Vermögensverwaltungsvertrag 5 10ff.

– vertragliche Ausgestaltung 5 9ff.

– Vollmachtsverwaltung 4 51

– vorvertragliche Informationspflichten 5 15

– Warnpflichten 10 7

– Wohlverhaltensregeln 5 16ff. s.a. dort

– Zielmarkt 5 28ff.

– Zustimmungsvorbehalt 4 55

**Finanzprodukte** 1 30

**Finanztransfersgeschäft** 4 11

**flat fee** 22 43

**Form**

– Anlageberatungsvertrag 2 98

– Vermögensverwaltung 2 52

**Fremdkosten** 1 34

**Geeignetheitserklärung** 4 75ff.

**Geeignetheitsprüfung** 5 57ff.

– Algorithmus 5 66

– Anlageuniversum 5 63

– Kundenexploration 5 35, 64

– Matching 5 60

– Portfoliomanagement 5 66

– Umschichtung von Finanzinstrumenten 5 68ff.

– Wertpapierdienstleistungen 4 74

**Geldwäscheidentifikation**

– Kooperationsmodelle 18 70

– Sprachassistenten 15 62ff., 116

**gemeinsame Verantwortlichkeit**

– Kollaborationsmodell 18 73ff.

– Sprachassistenten 15 83ff., 109

**Gemeinwohlverpflichtung** 3 21

**Geschäftsleiter**

– Begriff 17 16

– Digitalisierung 17 17f.

– Einschaltung Dritter 17 26

– fachliche Eignung 17 16ff.

– IT-Know-how 17 20

– Kenntnispflichten 17 23

– Ressourcenbereitstellung 17 25

**Gewerberechtliche Erlaubnis** 4 7ff.

**Gewinnbesteuerung** 21 16ff.

– Anschaffungsnebenkosten 21 20

– Körperschaftsteuer 21 17

– Transaktionskostenanteil 21 21

– Unternehmensgewinn 21 16

– Werbungskosten 21 18ff.

**Gleichbehandlungsgebot** 20 26

**Haftung**

– Vermögensverwaltung 2 51

– Versicherungsvertrieb 19 61ff.

**Haftungsbeschränkungen** 6 16ff.

– Abmahnung 6 28

– Allgemeine - 6 30ff.

– Aufklärungs-/Hinweispflichten 6 18

– Bestimmtheitsgebot 6 35

– Drittinformationen 6 40

– Einbeziehung Dritter 6 52

– Einordnung der Leistungen 6 44

– hypothetische Anwaltsauskunft 6 50

– Individualabrede 6 22f.

– Informationsverarbeitung 6 40

– Inhaltskontrolle 6 26

– Irrtum über Erlaubnispflicht 6 45ff.

– Kardinalpflichten 6 39

– Klauselgestaltung 6 24ff.

– Risikoverteilung 6 16

- Schadensersatz 6 17, 46
- Systembeeinträchtigungen 6 34 ff.
- technische Infrastruktur 6 37 ff.
- Transparenz 6 42
- überraschende/mehrdeutige Klauseln 6 25
- unangemessene Benachteiligung 6 27
- Verbraucherschutz 7 26 ff.
- Verschuldensgrad 6 30
- Zugang zum Online-Service 6 35
- Zurechnungskette 6 52
- Haftungsdach** 4 5 f., 9; 12 4; 17 12, 26; 18 28
- Haftungsrisiken** 6 1 ff., 6 ff.
- anlegergerechte Beratung 6 15
- Aufsichtsrecht 6 15
- Daten als Gegenleistung 14 98
- fehlerhafte Dateneingabe 6 8
- Gestaltungsmöglichkeiten 6 3
- Haftungszuordnung 6 14
- IT-Sicherheit 6 10
- Marktvolatilität 6 9
- objektgerechte Beratung 6 15
- Reaktionsfähigkeit 6 9
- regulatorische - 6 11 f.
- technische Risiken 6 7
- Vertragsoperationalisierung 6 13
- Vertragsrecht 6 15
- herding risk** 1 16
- Hochfrequenzhandelsgesetz** 3 9
- Hybrid-Lösungen** 1 18; 15 2
- hypothetische Anwaltsauskunft** 6 50
- Individualabrede**
- Haftungsbeschränkung - 6 22 f.
- Individualrechte**
- Wahrung der - 3 19 f.
- information asymmetries** 22 15 ff.
- algorithm 22 26
- biases 22 27
- conflicts of interests 22 27
- financial markets 22 24
- financial regulation 22 25
- Information of robo-advisors**
- biases 22 36
- continuous monitoring 22 32
- difference to traditional advisors 22 30
- market crash 22 29
- questionnaires 22 28
- Informationsasymmetrie**
- Principal-Agent-Konflikt 7 53
- Informationsblätter** 7 45
- Informationsdefizite** 1 14 f.
- Informationspflichten** 5 19 ff.
- Bundling 5 24
- Datenübertragbarkeit 11 38 ff.
- dauerhafter Datenträger 7 48
- Depotgeschäft 5 22
- elektronischer Geschäftsverkehr 7 46
- Erfüllung per E-Mail 7 48
- Finanzportfolioverwaltung 5 20 f.
- im Fernabsatz 7 44 f.
- Informationsblätter 7 45
- Kosteninformationen 5 25
- Kundenpostfach 7 48
- Rahmenvereinbarung 5 26
- Rechtsfolgen bei Nichtbeachtung 7 50
- Sprachassistenten 15 45 ff.
- Übermittlung der Informationen 7 48
- Verbraucherschutz 7 43 ff.
- Versicherungsvertrieb 19 17, 51 ff.
- vertriebsbezogene Interessenkonflikte 9 60 ff.
- Warnpflichten 10 4
- Zielmarkt 5 28 ff.
- Informationsicherheit** 18 82 ff.
- Informationsverarbeitung** 6 40
- Informiertheit**
- der Einwilligung 14 39 ff.
- Inhaltskontrolle** 6 26
- Interessenkonflikte**
- Anlageberatung 7 59
- Anwendungsfälle 9 16 ff.
- Aufsichtsrecht 7 59
- gegenläufige Interessen 7 61
- Kooperationsmodelle 18 60
- Offenlegungspflichten 7 57
- Principal-Agent-Konflikt 7 57
- Unabhängige Honorar-Anlageberatungen 7 59
- Verbot bestimmter Verhaltensweisen 7 60
- Vermögensverwaltung 7 59
- vertriebsbezogene - 9 1 ff. s.a. dort
- Wohlverhaltensregeln 5 18
- interessenwahrende Vorrangregel**
- Algorithmus 9 24
- Intermediäre**
- Finanzprodukte 1 30
- Funktion 1 2 ff.
- Kostenoptimierung 1 2
- Matchmaking 1 2
- Robo Advisor 1 5 s.a. dort
- Versicherungsprodukte 1 37
- vertriebsbezogene Interessenkonflikte 9 12
- intermediaries** 22 4, 7
- Investmentdreieck** 2 26
- IT-Sicherheit** 6 10
- Kapitalanlagen** 1 22 ff.
- All-in-fee 1 34
- Ausführungsphase 1 31
- Entscheidungsvorschlag 1 25 ff. s.a. dort
- Fremdkosten 1 35
- Kundenexploration 1 23 f. s.a. dort
- matching 1 25
- rebalancing 1 31 f.
- Rechtsrahmen 1 54 f.
- Risikomanagement 1 31
- Umsetzung 1 30

- Vergütung 1 34 f.
- Zuwendung 1 35
- Kardinalpflicht** 6 39
- Kartellrecht**
- aktive Marktverdrängung 12 77 ff.
- essential facilities-Doktrin 12 86 ff.
- Festlegung der Konditionen 12 61
- Kooperationszwang 12 44
- Marktzutrittschürden 12 59, 77 ff.
- Missbrauch von Marktmacht 12 73 ff., 99 ff.
- Verhinderung von Marktbarrieren 12 56 ff.
- Zahlungsauslösedienste 12 22 ff. s.a. dort
- Zugangsrechte 12 98, 104 ff.
- Zuweisung von Zugangsrechten 12 66 ff., 85 ff.
- Kollaborationsmodell** 18 7
- Aufsichtsrecht 18 15 ff.
- Datenschutz 18 73 ff.
- gemeinsame Verantwortlichkeit 18 73 ff.
- Informationssicherheit 18 83
- Kooperationsvertrag 18 11
- Kurzübersicht 18 14
- Verbraucher 18 10
- Vereinbarung 18 77
- Verfahrensverzeichnis 18 78
- Vertragsgestaltung 18 9 ff.
- Kontoinformationsdienste** 4 12, 14
- Kontovertrag** 2 121 ff.
- Kooperationsbank**
- Rechtsverhältnis 2 24, 125 ff.
- Kooperationsmodelle**
- Compliance 18 66
- Datenschutz 18 71 ff.
- Geldwäscheidentifikation 18 70
- Interessenkonflikte 18 60
- Mitarbeiter-/Beschwerderegister 18 68
- Wertpapierrecht 18 56
- Zuwendungen 18 63
- Kooperationsvertrag** 2 125
- Koordinierungsverbot** 12 26 ff.
- Kopplungsverbot** 14 37
- Körperschaftsteuer** 21 17
- All-in-Fee 21 18
- Kostenausweisung**
- ex-ante - 4 84
- Kreditinstitut**
- Auslagerungsmodell 18 7 s.a. dort
- CR-R-Kreditinstitute 18 23
- Informationssicherheit 18 82
- Kollaborationsmodell 18 7 s.a. dort
- Kooperationsmodelle 18 6 ff. s.a. dort; s.a. Kreditinstitut
- Kritis-Betreiber 18 26
- MaRisk 18 5
- Kritis-Betreiber** 18 26
- Kundenexploration** 2 2 f.
- Abfrage von Kenntnissen/Erfahrungen 5 42
- Anlageberatung 4 17, 19
- automatische Entscheidungen 13 9
- Datenübertragbarkeit 11 5
- finanzielle Verhältnisse 5 49
- Informationen zur Geeignetheitsprüfung 5 35 ff.
- Mittel zur Informationseinholung 5 38 ff.
- Onboarding 1 23
- Online-Fragebögen 5 39 ff.
- Plausibilitätskontrolle 1 23
- Rechtsverhältnis 2 35
- Selbsteinschätzung des Kunden 5 51
- Sprachassistenten 15 12 ff., 116
- Umfang der - 4 27
- Umfang der Informationen 5 47 ff.
- Verhältnismäßigkeit 5 47
- Wohlverhaltensregeln 5 33 ff.
- Zugriff auf Schnittstellen 12 10
- Zuverlässigkeit der Informationen 5 53
- Kundeninteresse** 14 78
- Kundenpostfach** 7 48
- Künstliche Intelligenz** 3 1 ff.
- Begriff 3 1, 14
- Datenqualitätsmanagement 3 19
- Datenverarbeitung 1 48
- Erklärbarkeit 3 17
- Ethik-Leitlinien 3 7
- EU-Regelungsinitiative 3 13 ff.
- Europäische Regelungen 3 7 f.
- Fairness 3 20
- Gemeinwohlverpflichtung 3 21
- Hochfrequenzhandelsgesetz 3 9
- Individualrechte 3 19 f.
- internationale Regelungen 3 5 f.
- Kommunikation mit dem Kunden 1 23 ff., 48
- Nichtdiskriminierung 3 20
- OECD-Prinzipien 3 13
- Offenlegung 3 17 f.
- Organisationspflichten 3 9
- Privatsphäre 3 19
- Rechenschaftspflicht 3 18
- Rechtliche Bindung 3 22 ff.
- Selbstregulierung 3 11 f.
- technische Robustheit/Sicherheit 3 16
- Transparenz 3 17
- Verhaltens-/Organisationspflichten 3 25
- Vorrang menschlicher Aufsicht 3 15
- Liquiditätsmanager** 12 9
- Lock-in-Effekte** 11 1, 16
- Log-Datei** 15 6, 61
- machine learning** 9 26
- MaComp** 17 31 ff., 40
- mapping** 9 16
- MaRisk** 17 13 f.; 18 5, 13, 15, 25, 29, 31, 33, 50 f., 80
- market entry costs** 22 12
- Marktvolatilität**
- Haftungsbeschränkungen 6 42 f.
- Haftungsrisiken 6 9

- Marktzutrittschürden** 12 59, 77 ff.
- matching** 1 25
- Geeignetheitsprüfung 5 60
- Matchmaking** 1 2
- Medienbruch**
- Sprachassistenten 15 51
  - Versicherungsvertrieb 19 46
- Medienneutralität** 2 77
- Missbrauch von Marktmacht** 12 73 ff., 99 ff.
- Mitarbeiter in der Anlageberatung**
- für den Robo Verantwortliche 8 40 ff.
  - neben dem Robo Verantwortliche 8 44
  - Zurechnung des Robo 8 39 ff.
- Mitarbeiter-/Beschwerderegister** 18 68
- Musterdeposits** 1 25
- Nebenpflichten** 10 17 ff.
- network effects** 22 47, 51
- Notfallmanagement** 20 33
- Nutzungsdaten** 11 12 ff., 41
- objektgerechte Beratung** 6 15
- OECD-Prinzipien**
- Künstliche Intelligenz 3 6, 13
  - Rechtliche Bindung 3 22 ff.
  - Rechtswirkung 3 24
- Offenlegungspflichten**
- Interessenkonflikte 7 57
  - vertriebsbezogene Interessenkonflikte 9 31, 64 ff.
  - Zuwendungen 14 73, 79
- Onboarding**
- Abruf der Bedingungen 15 60
  - Begriff 1 23, 17 3
  - Bestätigung per Sprachausgabe 15 58
  - Eingabefehler 15 55
  - Kapitalanlagen 1 23
  - Sprachassistenten 15 12 ff., 52 ff.
  - Sprachausgabe 15 52 ff. s.a. dort
  - technische Schritte 15 53
  - Unterrichtung über Speicherung 15 54
  - Verhaltenskodizes 15 57
  - Versicherungsprodukte 1 39
- One-stop-Compliance** 9 33
- online platforms** 22 56
- advanced algorithms 22 13
  - applicable rules 22 56
  - Big Data 22 51
  - data collection 22 8, 21
  - data-based economies of scale 22 49
  - data-based returns to scale 22 45
  - disruptive impact 22 5 ff.
  - dynamic pricing 22 10
  - efficiency 22 10
  - expertise 22 20
  - exploiting market information 22 19
  - flat fee 22 43
  - information asymmetries 22 15 ff., 24 ff.
  - intermediaries 22 4, 7
  - market entry costs 22 12
  - market failure 22 15
  - market power 22 44 ff.
  - multi-sided - 22 6
  - network effects 22 47, 51
  - principal-agent conflicts 22 40
  - privacy/security risks 22 60
  - regulation 22 54 ff.
  - regulators 22 2
  - revenue strategy 22 47
  - search costs 22 11
  - transaction costs 22 11, 19
  - transparency 22 10
- Online-Fragebögen** 5 39 ff.
- Online-Makler** 19 8
- Organisationspflichten**
- Künstliche Intelligenz 3 25
  - Versicherungsaufsichtsrecht 20 31 ff.
  - vertriebsbezogene Interessenkonflikte 9 31, 35 ff.
- Performance-Szenarien** 5 81
- personenbezogene Daten** 11 3 f.
- Begriff 11 3 f.
  - Dispositionsbefugnis 11 7
- Persönliche Handlungsempfehlung** 4 20 ff.
- Adressat der Empfehlung 4 37
  - Erwartungshorizont des Kunden 4 36
  - Geschäft mit bestimmten Finanzinstrumenten 4 29 ff.
  - Individualisierung der Finanzinstrumente 4 31 ff.
  - Kundenkreis 4 37
  - persönliche Umstände 4 23
  - Sanktionenkatalog 4 26
  - Statusmodell 4 37
  - Versicherungsvertrieb 19 10
  - Vertrauensschutz 4 23 f.
  - zivilrechtliche Beraterhaftung 4 35
- Plattformen** 4 4 s.a. online-platforms
- Plausibilitätskontrolle**
- bei der Kundenexploration 1 23
- Preistransparenz** 14 101 ff.
- Principal-Agent-Konflikt** 7 52 ff.
- Fehlanreiz 7 54
  - Informationsasymmetrie 7 53
  - Interessenkonflikte 7 57
  - Online-Plattformen 22 40
  - opportunistisches Verhalten 7 55
- Produktfreigabeverfahren** 20 30
- Produktgovernance** 20 39
- Produktinformationsblatt** 4 77
- Profiling** 13 1 ff., 20 ff.
- Anlegerprofile 13 7
  - Ausnahmetatbestände 13 18 ff.
  - Begriff 13 6
  - Transparenz 13 22

**Programmierung**

- Algorithmus 9 11ff.
- vertriebsbezogene Interessenkonflikte 9 15

**Proportionalitätsgebot**

- zw. Beratung und Prämie 19 37

**Querverkäufe 1 57**

**questionnaires 22 28**

**Rahmenvereinbarung 5 26**

**Reaktionsfähigkeit**

- bei Marktvolatilität 6 9

**rebalancing 1 31f.**

**Rechtsbindungswille 2 60, 76**

**Rechtsdienstleistung**

- Begriff 16 23
- Beratungsprodukt 16 35
- Beratungsroboter 16 11ff. s.a. dort
- Digitalisierung des Rechtsdienstleistungs-  
markts 16 4
- maschinell lernender Algorithmus 16 9f.
- regelgeleitete Software 16 7f.
- regulatorische Gestaltungsoptionen 16 32ff.
- unerlaubte - 16 23ff.

**Rechtsrahmen**

- Kapitalanlagen 1 54f.
- Versicherungsprodukte 1 56ff.

**Rechtsverhältnis**

- Abruf von Webseiten 2 31
- Abschlussvermittlung 2 111
- Anlageberatung 2 56ff. s.a. dort
- Anlageentscheidung 2 38ff. s.a. dort
- Anlagevermittlung 2 107ff. s.a. dort
- Auskunftsvertrag 2 108
- Beteiligte 2 34
- Content-Provider 2 31
- Depotvertrag 2 121ff.
- Download einer App 2 32
- Erstellung von Webseite/App 2 28f.
- Kontovertrag 2 121ff.
- Kooperationsbank 2 24, 125ff.
- Kundenexploration 2 35
- Vermögensverwaltung 2 44ff. s.a. dort
- Vermögensverwaltungsberatung 2 112ff. s.a.  
dort

**revenue strategy 22 47**

**Risikoklasse**

- Musterdepot 1 25

**Risikomanagement**

- Auslagerung 18 33, 37
- Kapitalanlagen 1 31
- Versicherungsaufsichtsrecht 20 37

**Risikozurechnung 19 65**

**Robo Advisor**

- außerordentliches Kündigungsrecht 7 39ff.
- automatische Entscheidungen 13 1ff. s.a. dort
- bankeninterne - 12 12
- bankenunabhängige - 12 11
- Banklizenz 2 121
- Begriff 1 49ff.; 5 6

- Betreiber 2 18
- Blockorder 7 37f.
- Compliance 1 59f.
- conflicts of interests 22 39ff.
- datenfinanzierter - 14 20ff.
- Datenschutz 1 61
- Datenübertragbarkeit 11 1ff. s.a. dort
- Direct Indexing 1 27; 4 63; 12 15
- Entscheidungsverzerrungen 1 12
- Erweiterung der Funktionalität 12 110ff.
- Funktionsweise 1 21ff.
- grenzüberschreitende EU-Geschäfte 1 62
- Haftungsbeschränkungen 6 16ff. s.a. dort
- Haftungsrisiken 6 1ff. s.a. dort
- herding risk 1 16
- Hybrid-Lösung 1 18; 15 2
- Informationsdefizite der Anbieter 1 15
- Informationssicherheit 18 82
- integrative - 12 15
- Kooperationsmodelle 18 6ff. s.a. dort; s.a.  
Kreditinstitut
- Kundenexploration 2 2f.
- Lizenz für Finanzdienstleistungen 18 1
- Lizenz-/Erlaubnispflicht 4 5ff.
- online platforms 22 18ff.
- Programmierstufen 9 4
- Rechtsdienstleistung 16 1ff. s.a. dort
- Rechtsrahmen 1 52ff. s.a. dort
- Sammelaufträge 7 37f.
- sprachgesteuerte - 15 1ff. s.a. Sprachassis-  
tenten
- Technologie 1 45ff.
- Übergeneralisierung, algorithmische 1 16
- Veräußerungspflicht bei Beendigung 7 34
- Verbraucherschutz 7 1ff. s.a. dort
- Vergütung 2 8
- Versicherungsprodukte 1 36ff.
- Verstoß gegen gewählte Anlagestrate-  
gie 7 39ff.
- Vorschalten eines Kontoinformationsdiens-  
tes 12 110ff.
- Zuverlässigkeit des Anlageberaters 8 1ff. s.a.  
dort

**Sachkunde**

- Begriff 8 12
- Zuverlässigkeit des Anlageberaters 8 10

**Safe Harbor-Abkommen 15 114**

**Sammelaufträge 7 37f.**

**Schadensersatz**

- Haftungsbeschränkungen 6 17
- Haftungsbeschränkungen, unwirksame 6 46

**Schlechtleistung**

- Anlageberatung 4 68

**Scrum-Computing 18 53**

**Selbstregulierung 3 11f.**

**SEPA-Mandat 15 44**

**Sicherheitsmaßnahmen 11 36**

**Smart Speaker** 15 4

**Sprachassistenten** 15 1 ff.

- Abruf der Bedingungen 15 60
- Anfechtung 15 76 ff.
- Auftragsverarbeitung 15 100 ff., 116 s.a. dort
- Button-Lösung 15 38 ff., 116
- Daten als Gegenleistung 15 22
- Datenschutz 15 81
- Datenschutzverstöße 15 97 f.
- dauerhafter Datenträger 15 48 ff.
- Dokumentation 15 116
- Eingabefehler 15 35 ff.
- Einholung von Informationen 15 14
- Empfangsbote 15 78
- Entgeltlichkeit 15 20 ff.
- Erkennbarkeit von Eingabefehlern 15 35 ff.
- Erklärungen des Kunden 15 17 ff.
- Erklärungsbote 15 77 f., 116
- Geldwäscheidentifikation 15 62 ff., 116
- gemeinsame Entscheidung 15 90 ff.
- gemeinsame Verantwortlichkeit 15 83 ff., 109
- Informationsfluss vom Kunden 15 12 ff.
- Informationsfluss vom Robo Advisor 15 45 ff.
- Informationspflichten 15 45 ff.
- Infrastruktur-Anbieter 15 86
- Kundenexploration 15 12 ff., 116
- Leistungen des Unternehmers 15 32 ff.
- Log-Datei 15 6, 61
- Medienbruch 15 51
- Onboarding 15 12 ff., 52 ff. s.a. dort
- Rechtsverhältnisse 15 7 ff.
- Safe Harbor-Abkommen 15 114
- Smart Speaker 15 4
- Telekommunikationsdienste 15 79
- Touch Points 15 4
- Transkription 15 67
- Übermittlung in Drittländer 15 110 ff.
- Verbindlichkeit des Anbieters 15 69
- Verbraucherverträge 15 19
- Versicherungsvertrieb 19 9, 23
- Zurechnung 15 67

**Sprachausgabe** 15 58

**Statusmodell**

- Anlegerschutz 7 7
- persönliche Handlungsempfehlung 4 37

**Steuerrecht**

- Ertragsbesteuerung 21 9 ff. s.a. dort
  - Finanzdienstleistungen 21 2 ff.
  - Umsatzbesteuerung 21 23 ff. s.a. dort
- Systembeeinträchtigungen** 6 34 ff.

**Tax Harvesting** 21 14 f.

**Tax-Loss-Harvesting** 1 27

**technische Infrastruktur** 6 37 ff.

**Technische Risiken** 6 7

**technische Robustheit/Sicherheit** 3 16

**Transaktionskostenanteil** 21 21

**Transkription** 15 67

**Transparenz** 22 10, 59

- automatische Entscheidungen 13 22
- Daten als Gegenleistung 14 14
- Haftungsbeschränkungen 6 42
- Künstliche Intelligenz 3 17

**Übergeneralisierung, algorithmische** 1 16

**Umsatzbesteuerung** 21 23 ff.

- Besteuertungsart 21 41 ff. s.a. dort
- Dokumentation 21 40
- elektronische Dienstleistungen 21 24 ff., 28 ff.
- Leistungsweg 21 25
- Vermittlungsleistungen 21 23, 28 ff. s.a. dort

**Unabhängige Honorar-Anlageberatungen**

- Daten als Gegenleistung 14 82 ff.
- Interessenkonflikte 7 59

**Unternehmereigenschaft**

- Beweislast 7 21
- Verbraucherschutz 7 12, 15

**Untersagungsverfügung**

- Versicherungsaufsichtsrecht 20 59 ff.
- Zuverlässigkeit des Anlageberaters 8 21

**Urheberrecht und Auslagerung** 18 40 ff.

**Verarbeitungszeitraum** 11 19

**Verbraucher**

- Anlageberatungsvertrag 2 101
- Betragsschwellen 7 18
- Beweislast 7 21
- Kollaborationsmodell 18 10
- Kriterien qualitativer Bestimmung 7 17
- Kunde 2 14
- Vermögensverwaltung 2 53

**Verbrauchereigenschaft**

- keine Betragsschwellen 7 18

**Verbraucherschutz** 7 1 ff.

- Aufklärungspflichten 7 51 ff. s.a. dort
- Button-Lösung 7 22 ff. s.a. dort
- Daten als Gegenleistung 7 13; 14 4, 109
- entgeltliche Tätigkeit 7 14
- Haftungsbeschränkungen 7 26 ff.
- Informationspflichten 7 43 ff. s.a. dort
- ökonomischer Hintergrund 7 2 ff.
- Richtlinienentwurf 7 13
- Rollenmodell 7 8
- Transaktionskosten 7 2
- Unternehmereigenschaft 7 12, 15
- Verbraucher 7 16 ff. s.a. dort
- Vertragsschluss 7 22 ff. s.a. Button-Lösung
- Widerrufsrecht 7 70 ff. s.a. dort

**Verbraucherverträge** 7 11

- Sprachassistenten 15 19

**verbundene Unternehmen**

- Daten als Gegenleistung 14 34
- vertriebsbezogene Interessenkonflikte 9 18 ff.

**Vergleichsportale** 19 8, 22

**Vergütung** 1 34 f.; 2 8

**Verlustschwellenreporting** 10 7

**Vermittlungsleistungen**

- Besteuerungsort 21 41 ff. s.a. dort

**Vermögensverwaltung** 2 44 ff.

- Dienstvertrag 2 46
- eigenständige Disposition 2 47
- Erklärung der Zahlungsbereitschaft 2 54 ff.
- Form 2 52
- Gegenstand der Einigung 2 46 ff.
- Haftung 2 51
- Interessenkonflikte 7 59
- Vermögensverwaltungsberatung 2 112 ff. s.a. dort
- vertragliche Pflichten 2 49 ff.
- Vertragsschluss 2 45
- Vollmachtsverwaltungen 2 48

**Vermögensverwaltungsberatung** 2 112 ff.

- Anlageempfehlung 2 117
- vertragliche Pflichten 2 119 f.
- Vertragsschluss 2 113 ff.

**Vermögensverwaltungsvertrag** 5 10 ff.

**Verrechnungskonto** 4 6

**Verschulden bei Sprachassistenten** 15 67

**Versicherungsaufsichtsrecht**

- Abberufungsverlangen 20 64
- Akzessorietät 20 17
- Algorithmus 20 36
- Analogieverbot 20 5
- Ausgliederung 20 38
- Auskunftsverlangen 20 44 ff.
- Befugnisse der Aufsichtsbehörde 20 43 ff.
- Beratungspflichten 20 15
- Berichtigungsfunktion 20 55
- Beschlagnahme 20 49
- Diskriminierungsverbot 20 26
- Durchsuchung von Räumen 20 49
- Erklärbarkeit 20 23
- Geschäftsorganisation 20 27 ff.
- Gleichbehandlungsgebot 20 26
- Missstand 20 51
- Nachvollziehbarkeit 20 23
- Notfallmanagement 20 33
- Organisationspflichten 20 31 ff.
- Produktfreigabeverfahren 20 30
- Produktgovernance 20 39
- Rechtsfortbildung durch BaFin 20 18
- Rechtsquellen 20 2 ff.
- Risikomanagement 20 37
- Untersagungsverfügungen 20 59 ff.
- Versicherungsprodukt 20 40
- Versicherungstätigkeit 20 38
- Widerruf der Erlaubnis 20 65
- Ziele des -s 20 9 f.

**Versicherungsberater** 19 22

**Versicherungsmakler** 19 22

**Versicherungsnehmer** 2 17

**Versicherungsprodukte**

- Ausführung 1 40
- Digitale Versicherungsberater 1 42 ff.

- Digitale Versicherungsmakler/-vertreter 1 38
- Handlungsempfehlung 1 39
- Onboarding 1 39 s.a. dort
- Rechtsrahmen 1 56 ff.
- Versicherungsvermittler 1 38

**Versicherungsvermittler** 1 38

**Versicherungsvertrieb**

- adaptive KI 19 64
- Anlassabhängigkeit der Beratung 19 38
- Anzeigeobliegenheit 19 58 ff.
- Aufklärung über maschinelle Beratung 19 16 ff.
- Auswahlprozess 19 14
- Auswertung der Datenbestände 19 32
- automatisierte Dialogsysteme 19 35
- Bedarfsermittlung 19 26
- Befragungsanlass 19 30
- Begründung des Rats 19 44
- Beratung durch eine Maschine 19 13 ff.
- Beratungsanlass 19 31, 39
- Beratungsfehler 19 63
- Beratungsprotokoll 19 47
- Button-Lösung 19 57
- Chatbots 19 9 s.a. dort
- dauerhafter Datenträger 19 48
- Dokumentation 19 47 ff.
- Eingabefehler 19 57
- Entscheidungsprozess 19 13
- Erscheinungsformen von Robo Advice 19 7
- erweiterte Fragepflicht 19 28 ff.
- Gesetzeskonformität by design/default 19 20
- Haftung 19 61 ff.
- Informationspflichten 19 17, 51 ff.
- Kooperationsgebot 19 29
- Medienbruch 19 46
- menschliche Beratung 19 10
- menschliche Vorbehalte 19 4
- menschlicher Berater 19 35
- Möglichkeit des Fragenstellens 19 35
- objektives Erscheinungsbild 19 23
- Online-Makler 19 8
- persönliche Empfehlung 19 10
- Proportionalitätsgebot 19 37
- Qualität der Beratung 19 3
- Risikozurechnung 19 65
- selbstlernendes System 19 64
- Sprachassistenten 19 9, 23
- statusabhängiger Beratungsumfang 19 24
- statusabhängiger Pflichtenumfang 19 21 ff.
- Vergleichsportale 19 8, 22
- Versicherungsberater 19 22
- Versicherungsmakler 19 22
- Vertragsinformationen 19 54 ff.
- vertriebswegsspezifischer Beratungsumfang 19 25
- Verzicht auf Beratung 19 45

**Vertragserfüllung** 11 19

**Vertragsinformationen** 19 54 ff.

**vertriebsbezogene Interessenkonflikte**

- Absatzinteresse des Betreibers 9 22 ff.
- Absatzverpflichtung 9 18 ff.
- aggressive Vorrangregel 9 23
- Annahme von monetären Zuwendungen 9 38 ff.
- Annahme von nicht-monetären Zuwendungen 9 44 ff.
- Auskehrung von Zuwendungen 9 41 f.
- constant portfolio weights 9 16
- defensive Vorrangregel 9 25
- Dokumentation 9 59
- eigene Produkte 9 2
- Eigeninteresse des Algorithmus 9 10
- einzelfallbezogene - 9 14
- Entpersonalisierung 9 33
- Gewinninteresse 9 7
- Informationspflichten 9 60 ff.
- Instrumente zur Erfassung 9 31 ff.
- Interesse des Kunden 9 8 f.
- Interesse des Robo Advisor 9 5 f.
- Interesse des verbundenen Unternehmens 9 7
- interessenwahrende Vorrangregel 9 24
- Investition in eigene Produkte 9 17
- Konfliktsituationen 9 23
- konzerneigene Produkte 9 2
- machine learning 9 26
- Marktanteilausweitung 9 5, 7
- normative Vorgaben 9 47 ff.
- Offenlegung des Algorithmus 9 61 ff.
- Offenlegungspflichten 9 31, 64 ff.
- One-stop-Compliance 9 33
- Optimierung einer Investitionsentscheidung 9 27 ff.
- Organisationspflichten 9 31, 35 ff.
- Pflicht zur Bewältigung 9 52 ff.
- Produkte verbundener Unternehmen 9 3
- Programmierung 9 15
- strukturelle - 9 14
- verbundene Unternehmen 9 18 ff.
- Verhaltenspflichten 9 31
- vertragsrechtliche Abrede 9 55 ff.
- Vertriebskanal 9 5

**Vollmachtsverwaltung**

- Finanzportfolioverwaltung 4 51
- Vermögensverwaltung 2 48

**Vorrang menschlicher Aufsicht 3 15**

**vorvertragliche Informationspflichten 5 15**

**Warnhinweise 10 23**

**Warnpflichten**

- Abschlussvermittlung 10 8 f.
- Angemessenheitsprüfung 10 8 f., 12
- Anlageberatung 10 6
- Anlagevermittlung 10 8 f.
- atypisch gelagerte Fälle 10 21
- Aufklärungsbedürftigkeit 10 20
- Begriff 10 4

- Disclaimer 10 19
- Execution-Only-Fälle 10 18
- Finanzportfolioverwaltung 10 7
- geeignete Warnhinweise 10 5
- gesetzliche - 10 6 ff.
- Gestaltung von Warnhinweisen 10 23
- Informationspflichten 10 4
- Nebenpflichten 10 17 ff.
- Verlustschwellenreporting 10 7
- wesentliche Risiken 10 15
- zivilrechtliche - 10 14 ff.

**Weiterbildungspflichten**

- Aufsichtsrecht 17 8 f.
- Auswirkungen der Digitalisierung 17 52
- Geschäftsleiter 17 16 ff. s.a. dort
- Mitarbeiter von Instituten 17 13 ff.
- Verwaltungs-/Aufsichtsorgan 17 27

**Werbungskosten 21 18 ff.**

**Wertentwicklungsdarstellungen**

- Adressat 5 85
- Anforderungen 5 78
- Basisinformationsblatt 5 81
- gestützte Annahmen 5 80
- Konkrete Darstellung 5 86
- Performance-Szenarien 5 81

**Wertpapierdienstleistungen 4 5 ff.**

- Angemessenheitstest 4 83
- BaFin-Erlaubnis 4 5
- Datensparsamkeit 4 85 f.
- Depotgeschäft 4 6
- Ex-ante-Ausweis von Kosten 4 84
- Finanzkommissionsgeschäfte 4 62 f.
- Finanztransfersgeschäft 4 11
- Geeignetheitserklärung 4 75 ff.
- Geeignetheitstest 4 74
- Haftungsdach 4 6 s.a. dort
- Information über den Algorithmus 4 87 ff.
- Lizenz-/Erlaubnispflicht 4 5 ff.
- Produktinformationsblatt 4 77
- standardisierte - 4 79
- Szenarienprüfung 4 80
- Wertentwicklungsdarstellung 4 82

**Wesentlichkeitsbewertung 18 46**

**Widerruf der Erlaubnis 20 65**

**Widerrufsrecht 7 70 ff.**

- Ausschluss 7 76 ff.
- Erlöschen 7 82
- ewiges - 7 81
- Fernabsatz 7 70
- Unterrichtung 7 80
- vertragliches - 7 71
- Widerrufsfrist 7 79
- Zusammenhängende Verträge 7 73 ff.

**Wohlverhaltensregeln 4 72 ff.; 5 16 ff.**

- Allgemeine - 5 16 ff.
- Aufsichtsrecht 18 54 ff.
- Berichtspflichten 5 88 ff. s.a. dort
- Besondere - 5 31 ff.

- Face-to-Face 5 31
- Geeignetheitserklärung 5 71 ff.
- Geeignetheitsprüfung 5 57 ff. s.a. dort
- Informationspflichten 5 19 ff. s.a. dort
- Interessenkonflikte 5 18 s.a. dort
- Kundenexploration 5 33 ff. s.a. dort
- Wertentwicklungsdarstellungen 5 77 ff. s.a. dort

**ZAG-Erlaubnis 4 11**

**Zugriff auf Schnittstellen**

- Banken-AGB 12 18 ff.
- Bedeutung 12 11 ff.
- dedizierte Schnittstellen 12 5
- Geheimhaltungsgebot 12 18 ff.
- Hindernisse 12 18 ff.
- Kundenexploration 12 10
- Leserechte 12 8 f.
- Liquiditätsmanager 12 9
- Stand-alone-Dienst 12 7
- wettbewerbliche Vorteile 12 11 ff.

**Zurechnung von Verschulden 15 67**

**zusammenhängende Verträge 7 73 ff.**

**Zuverlässigkeit des Anlageberaters**

- Anzeigepflicht 8 18 f.
- Begriff 8 6 ff.
- Mitarbeiter in der Anlageberatung 8 29 ff. s.a. dort
- Sachkunde 8 10, 12
- Untersagungsverfügung 8 21

**Zuwendungen**

- Begriff 14 69
- Kapitalanlagen 1 35
- Konnex 14 70
- Kooperationsmodelle 18 63
- Kundeninteresse 14 78
- nichtmonetäre Vorteile 14 69
- Offenlegungspflichten 14 73, 79
- Qualitätsverbesserung 14 76
- vertriebsbezogene Interessenkonflikte 9 38 ff.
- Ziel der - 14 75 ff.
- Zielkonflikt 14 71
- Zuwendungen von Dritten 14 69 ff.