

# FinTech-Handbuch

Möslein / Omlor

2. Auflage 2021  
ISBN 978-3-406-75449-4  
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 fetten Ziffern verweisen auf die Paragraphen, die mageren auf die Randnummern.

- Aave** 5 59 ff.
- ABIB** *s. Anlagebasisinformationsblatt*
- Abofallen** 20 65 f.
- Abschlussvermittlung** 7 146; 30 10
  - Erlaubnispflicht 12 46
- Abstraktionsprinzip** 34 21
- Abtretung**
  - Tokentransaktion 10 17
- Accelerator** 3 5, 57
- AdBlocking** 8 7 f.
- Advertorials** 22 93
- adyen** 13 18
- AGB-Kontrolle**
  - Smart Contracts 9 23 ff.
- AGI** 11 13, 32
- AI effect** 11 3
- AIFM**
  - Änderungsvorschlag 1 46
- Airdrops** 27 17
- Akquisitionsgeschäft**
  - NFC-Chips 19 140
  - Plattformen 13 20
  - Prepaid-Konten 19 149 f.
  - Rechnung, turnusmäßige 19 144 f.
  - Zahlungsdienste 19 7
- Aktien**
  - Blockchain-Technologie 28 21
  - Distributed-Ledger-Technologie 28 21
  - Tokenisierung 28 18, 24, 76
- Aktiengesellschaft** 4 9
  - Sorgfaltspflichten, unternehmerische 17 8 ff.
- Aktienregister** 10 41 ff.
  - Blockchain 28 24
- Aktionsplan** *s. FinTech-Aktionsplan*
- Algorithmen** 6 52 ff.
  - Handel, algorithmischer *s. dort*
  - Kreditscoring 11 1
  - Organisationspflichten 1 6
  - Wertpapierhandel 11 1
- Algorithmisierung** 1 6
- Algorithmushandel** *s. Handel, algorithmischer*
- Algotrading** *s. Handel, algorithmischer*
- Allfinanz** 1 60
- Allgemeine Geschäftsbedingungen**
  - Einbeziehung 9 24
  - Inhaltskontrolle 9 25
  - Smart Contracts 9 19, 23 ff.
  - Speicherung 20 65
- Alte-Hasen-Regelung** 30 32
- Alternativ-Strategie** 3 23
- Alternative Investmentfonds** 34 131
- Altersvorsorge** 31 31, 42 f.
- Amazon Pay** 13 18
- ANI** 11 13
- Anlage** 2 3 f., 11, 29 f., 40
  - Rendite 2 30
  - sonstige 7 91
- Anlage und Banking** 2 3 f., 11, 29 f., 40 f.
- Anlagebasisinformationsblatt** 22 193 ff.; 23 79
  - ECSP-VO 22 14
  - Haftung 22 195; 23 83 f.
  - Schwarmfinanzierungen 21 38 ff.
- Anlageberatung** 30 68 f.
  - digitalisierte *s. Robo Advice*
  - Erlaubnispflicht 7 112; 12 46
  - Prospekthaftung 7 102
  - Prospektpflichtbefreiung 24 116 ff.
  - Robo Advice 1 6; 29 24, 41 f.; 30 30 f.
  - Token 7 154
- Anlageentscheidungen**
  - Künstliche Intelligenz 11 22
- Anlagehorizont** 29 10
- Anlagen, sonstige** 22 34 f.
  - Prospektpflichtbefreiung 22 17
  - Token 7 53
- Anlageobjekte**
  - Crowdfunding 22 67, 72
- Anlagepolitik**
  - Crowdfunding 22 67, 72
- Anlagestrategie**
  - Crowdfunding 22 67, 72; 23 43
  - Handelssystem, organisiertes 26 22
  - Kapitalanlage 30 78
  - Robo Advice 30 9, 11
- Anlagevermittlung** 30 10, 66 f.
  - Angemessenheitstest 22 166
  - Anlegerexploration 22 166, 188
  - Aufbewahrungspflichten 22 165
  - Aufzeichnungspflichten 22 165, 170 ff.
  - Berufshaftpflichtversicherung 22 162
  - Decentralized Finance 5 67
  - Definition 22 154
  - Erlaubnispflicht 7 112; 12 46; 22 158 ff.
  - Erlaubnisverfahren 22 161 ff.
  - Finanztransfersgeschäft 22 175
  - FinTech-Anlagevermittler *s. dort*
  - Geldwäscherecht 22 175 ff.
  - Informationspflichten 22 165
  - Interessenwahrungspflicht 22 165
  - Nachweistätigkeit 22 157
  - Prüfungsbericht 22 174
  - Prüfungspflichten 22 165

## Stichwortverzeichnis

---

- Sachkundenachweis **22** 162
- Sorgfaltspflichten **22** 165
- Taping-Pflicht **22** 165, 170 ff.
- Token **7** 155
- Verhaltenspflichten **22** 165
- Vermittlerregister **22** 163
- Vermittlerstatus **22** 158 ff.
- Vermittlungskette **22** 157
- Vermittlungstätigkeit **22** 156
- Vermögensanlagen *s. dort*
- Vermögensverhältnisse, geordnete **22** 162
- Wohlverhaltenspflichten **22** 164
- Zeichnungsgrenzen **22** 169
- Zielmarktgleich **22** 167
- Zuverlässigkeit **22** 162
- Anlageziele**
- Robo Advice **30** 11
- Anlagezwecke**
- Kryptowerte **7** 60, 68 ff., 72
- Token **7** 50, 68, 72
- Anlegerexploration**
- Anlagevermittlung **22** 166, 188
- Anlegergleichbehandlung** **14** 21 f.
- Anlegerschutz** **1** 52; **21** 1
- Crowdinvesting **21** 62 f., 87
- Crowdlending **21** 63, 87
- Crowdsponsoring **21** 63
- ECSP-VO **1** 52; **21** 13, 19, 25 ff., 43 ff., 47
- Europäisches Recht **21** 12 ff.
- Nachrangdarlehen, partiarische **21** 62
- Widerrufsrechte **21** 84, 87
- Anonymisierung** **12** 6, 8
- Daten **15** 13
- Anschaffungskosten** **34** 234
- Anti-Financial Crime Dienstleistungen**
- Auslagerung **3** 36 f.
- Antragsfragen** **31** 16
- Fragenbaum **31** 238
- Textform **31** 63, 237 f.
- Anwendungslayer** **5** 2, 23
- API** **1** 24; **3** 51 ff., 81
- API AGB** **3** 55 f.
- App Market** **3** 58
- App-stores, bankeigene** **3** 9
- App-Token** **28** 25
- ApplePay** **2** 32; **13** 18; **19** 152; **20** 119
- Application Programming Interfaces** *s. API*
- Applikations-Token** **5** 23 ff.
- Apps** **2** 28, 31, 33; **3** 9; **20** 5
- dApps **5** 55, 59, 62
- DeFi-dApps **5** 66
- Zahlungsauslösedienste **19** 37
- Aqui-Hiring** **3** 26
- Arbeitnehmerdatenschutz** **20** 22 f.
- Arbeitnehmererfindungen** **16** 59
- Artificial General Intelligence** **11** 13, 32
- Artificial Intelligence** *s. Künstliche Intelligenz*
- Artificial Narrow Intelligence** **11** 13
- Assistenten, virtuelle**
- künstliche Intelligenz **11** 16
- Attention Economy** **8** 7
- Aufklärungspflicht, vorvertragliche**
- Token **7** 101
- Aufsichtsbehörden**
- Datenschutz **15** 123 ff.
- künstliche Intelligenz **11** 16
- Aufsichtsorgan** **4** 17, 22 ff.
- Aufsichtsrat** **4** 17
- Aufsichtsrecht** **1** 22; **3** 12 ff.
- Crowdlending **23** 14 ff., 65 ff.
- FinTechs **4** 6
- Kryptowerte **7** 89
- Outsourcing **3** 33 ff.
- Peer-to-Peer-Lending **3** 12 f.
- Versicherungsprodukte **32** 96 ff.
- Zahlungsverkehr **19** 1 ff.
- Auftraggeberidentifizierung**
- Geldwäscherecht **18** 141
- Auftragsverarbeiter**
- Weisungsgebundenheit **15** 105
- Auftragsverarbeitung** **3** 46 ff.
- Auftragsketten **15** 109
- Auswahlverantwortung **15** 108
- Cloud Computing **15** 111 f.
- Haftung, gesamtschuldnerische **3** 47
- Auftragsverarbeitungsvertrag** **15** 110
- Ausgabentools** **19** 12
- Auslagerung** **3** 22 ff.; **15** 112; **26** 89; *s. a. Outsourcing*
- Datenschutz **3** 30, 37
- Geldwäschebeauftragter **3** 33
- IT-Sicherheit **17** 39
- know your customer **18** 36
- Prüfungsrechte **3** 29, 36
- Schwarmfinanzierungen **22** 200 f.
- Sicherungsmaßnahmen (GWG) **18** 36, 221 ff.
- Weiterverlagerung **3** 32
- Auslagerungsbeauftragter** **3** 28
- Auslagerungscontrolling** **3** 28
- Auslagerungsvereinbarung** **3** 29 f.
- Kündigung **3** 31
- Auszahlungsgeschäfte** **20** 47
- Zahlungsdienste **19** 7; **20** 45
- Authentifizierung** **10** 7
- Gesichtserkennung **11** 31
- Auto-Invest-Modell** **22** 207
- Automatisierung** **9** 6 ff.
- FinTech **9** 5
- Geldanlagegeschäft **9** 9 f.
- Handel **11** 17
- Handel, algorithmischer **30** 77 f.
- Kreditvergabe **9** 11 f.
- Kreditvermittlung **9** 11 f.
- künstliche Intelligenz *s. dort*
- Leistungsstörungen **9** 43

- Portfoliomanagement **9** 9
- Smart Contracts **9** 1, 4
- Spekulationsgeschäfte **9** 13 f.
- Streitbeilegung **9** 15 ff.
- Termingeschäfte **9** 13
- Versicherungsgeschäfte **9** 13 f.
- Vertragsmanagement **9** 16 f.
- Vertragsrecht **9** 19 ff.
- Vertragsschluss **9** 19 ff.
- Vertragsvollzug **9** 43
- Wertpapierkauf **9** 13
- Zahlungsabwicklung **9** 7 f.
- Autorisierung** **10** 7; **19** 13; **20** 79 ff.
- Beweislast **20** 80 f.
- Haftung **20** 82 ff., 94
- Ayondo** **2** 24 f.; **30** 9
  
- B-to-B service provider**
- Risiken **4** 36
- B2B-Bereich**
- Spekulationsgeschäfte **9** 14
- Sperrung von Gegenständen **9** 32
- Streitbeilegung **9** 17
- Versicherungsgeschäfte **9** 14
- B2C-Bereich**
- Streitbeilegung **9** 17
- B3S**
- IT-Sicherheit **17** 24, 32, 44
- Back-end-Anwendungen** **3** 10
- Back-Office Leistung** **3** 5
- BaFin**; *s. a. Aufsichtsrecht*
- Finanzinstrumente **34** 163
- Rundschreiben zu den bankaufsichtlichen Anforderungen an die IT-Aufsicht **20** 40
- Umlage **3** 17
- Währungen, virtuelle **34** 103 f.
- BAIT** **17** 14, 29, 31, 32, 41 ff.; **20** 40
- Datensicherung **17** 44
- Informationsrisikomanagement **17** 44
- Informationssicherheitsbeauftragter **17** 44
- Informationssicherheitsmanagement **17** 44
- Informationssicherheitsvorfälle **17** 44
- IT-Betrieb, laufender **17** 44
- IT-Projekte **17** 44
- IT-Sicherheitsbeauftragter **17** 44
- IT-Strategie, Mindestelemente **17** 44
- Outsourcing **17** 44
- Bankaufsichtsrecht** **4** 32; **18** 79
- Crowdfunding **23** 14 ff., 66
- Bankauskunftsrecht** **15** 76
- Bankbestätigung**
- Anfangskapital **19** 66
- Bankdienstleistungen**
- Internationales Privatrecht **14** 43 ff.
- Banken** **1** 8
- Digitalisierung **2** 38
- Geschäftseinrichtung **4** 5
- Intermediäre **1** 51
- künstliche Intelligenz **11** 16, 19
- Regulierung **4** 5
- Bankerlaubnis** **7** 132
- Bankgeheimnis** **15** 38 f.
- Bankgeschäfte** **1** 48
- Disruption **24** 77 ff.
- Erlaubnispflicht **7** 112, 132; **34** 92
- Banking-Apps** **2** 31
- Bankkundendaten**
- Zugriff **20** 9
- Banklizenz** **3** 4, 12 ff.
- Antrag **3** 16
- Bankrecht** **1** 60
- Bargeld** **33** 7; **34** 31
- Begriff **34** 32
- Bargeldversorgung** **17** 18, 20
- Barter-Clubs** **34** 58
- Basiskonto** **20** 47
- Guthabenbasis **20** 47
- Beautykarten** **34** 84
- Bedingungs Zusammenhang**
- Tokenisierung **10** 17
- Bekleidungskarten** **34** 84
- Beratung**
- Online-Beratung *s. dort*
- Beratungsprotokoll**
- Versicherungsprodukte **31** 214
- Beratungsverzicht**
- Textform **31** 39, 218
- Versicherungsprodukte **31** 9, 34, 39, 52, 62, 176, 217 ff., 230a
- Bereicherungsrecht**
- Smart Contracts **9** 29 f.
- Berufshaftpflichtversicherung** **19** 68, 70 ff.
- Anlagevermittlung **22** 162
- Mindestdeckungssumme **19** 71 ff.
- Berufsunfähigkeitsversicherung**
- Beratungsanlass **31** 166
- Datenschutz **31** 250
- Besitzschutz** **7** 14
- Smart Contracts **9** 31 ff.
- Bestellbestätigung** **20** 65
- Beteiligungen** **3** 5
- bedeutende **30** 32; **32** 37 ff.
- virtuelle **21** 7; **22** 8
- Beteiligungserwerb**
- Anzeigepflicht **30** 83
- Inhaberkontrollverfahren **30** 83 f.; **32** 39 ff.
- Betriebsmittelkredite**
- Crowdfunding **24** 73
- Betriebsstabilität im Finanzsektor, digitale**
- Verordnungsvorschlag **1** 33, 41, 45
- Betriebsvermögen**
- Bitcoin **34** 242 ff., 257 f.
- Währungen, virtuelle **34** 242 ff., 257 f.
- Betrug** **2** 43
- Smart Contracts **9** 39

## Stichwortverzeichnis

---

- Betrugsaufdeckung** 15 100
- künstliche Intelligenz 11 16, 27
- Betrugsprävention**
- Datenverarbeitung 12 8
- Bezahlen, kontaktlos** 2 31; 19 131
- Bezahlen, mobiles** 2 33
- COVID-19-Pandemie 19 152
- Bezahlmethoden** 19 1 f., 125 ff.
- Bezahlwege, digitale** 2 33
- Big Data** 1 17; 11 5, 27; 12 3; 16 23, 24 f., 40; 30 85
- Crowdfunding 24 38
- Datenverarbeitung, Einwilligung in 12 6
- Datenverarbeitung, Zweckänderung 12 12
- Datenverarbeitung, Zweckbindung 12 11
- Robo Advice 29 17, 28, 42
- Bildererkennung** 11 12
- Binnenmarkt** 1 14, 22 ff.
- digitaler 1 17, 21, 35 ff.
- Finanzdienstleistungen 1 32
- Finanzdienstleistungen, innovative 1 22
- Bitcoin** 5 2, 41; 6 7 ff., 39, 47; 7 5; 8 1, 26, 33 f.; 20 121; 25 9; 33 4; 34 1, 6, 22
- Akzeptanz 34 7
- Ausgabe 34 39 f.
- Betriebsvermögen 34 242 ff., 257 f.
- Bezahlung mit 34 34 f.
- Currency Token 25 9
- Datendiebstahl 34 8
- E-Geld-Begriff 34 40
- Einlösung 34 38
- Entstehung 34 9 f.
- Erbschaftsteuer 34 256 ff.
- Erlaubnispflicht 8 50
- Finanzinstrumente 25 30; 34 93, 97, 103
- Forderung gegen Emittenten 34 38
- Funktionsweise 34 11
- Geldbegriff 34 22, 29
- Geldschulden 34 29
- Geldsummenschuld 33 34
- Informationstechnologie 6 45 ff.
- Inhaberkennung 34 11
- Internet 6 45, 48
- Kaufpreiszahlung 33 27
- Kursschwankungen 34 6, 8
- Mathematik 6 45, 49 ff.
- Open Source-Software 34 1, 10 ff., 11
- public address 34 12
- Rechnungseinheiten 7 86; 34 33, 97 ff.
- Rücktausch 34 38
- Schlüssel, kryptographische 6 105, 112; 34 11
- Schlüssel, öffentlicher 6 53 ff.
- Schlüssel, öffentlicher digitaler 34 12
- Schlüssel, privater 6 98; 34 12
- Schneeballsysteme 34 8
- Schuldverhältnis 33 20 ff.
- Steuerrecht 34 227 f.
- Stromverbrauch 6 1
- Tauschgeschäft 34 35
- Übertragung 33 42a; 34 11 ff.
- Übertragung de lege ferenda 33 47
- Umsatzsteuer 34 246 ff.
- Universaltauschmittel 33 27
- Veräußerungsgeschäfte 34 230 ff., 234 ff.
- Werte, monetäre 34 37
- Wertveränderungen 33 32 ff.
- Zahlungspflichten 33 28
- Zinszahlung 33 28
- Bitcoin-ATM** 34 7
- Bitcoin-Blockchain** 34 16
- Bitcoin Cash** 25 9; 34 6
- Bitcoin Lightning** 8 47, 54 f., 57
- Bitcoin-Netzwerk** 34 11, 13 f.
- Bitcoin-Nutzer**
- Registrierung 6 58 ff.
- Bitcoin-Verbindlichkeit**
- Erfüllung 1 62
- Kaufpreisschuld 1 62
- Bitcoin-Whitepaper** 5 9, 10
- Bitcoin-Zahlungsdienste** 1 5
- Block Header** 34 15
- Block Reward** 34 232
- block size** 8 33
- Blockchain** 1 5; 5 1; 16 23, 24, 40; 25 1, 3; 34 1, 11
- Akzeptanz 5 70 f.
- Anwendungslayer 5 2, 23
- Block Header 34 15
- Child Block 34 15
- Energieverbrauch 8 32
- Entstehung 34 15
- Generationen 8 29
- Genesis Block 34 15
- Geschäftsbesorgungsvertrag 7 6 f.
- geschlossene 7 3 f., 8 ff.
- Integrität 5 37
- Intermediäre, Wegfall 5 68
- Interplanetary Database 7 10
- Kleinstbeträge s. *Micropayments*
- Kooperation 3 104, 107
- Layer 1 5 2, 23
- Layer 2 5 2, 23
- Manipulationssicherheit 5 49
- offene 7 3 ff., 16
- öffentliche 7 3 ff., 9 f., 16
- Parent Block 34 15
- private 5 69; 7 3 f., 8
- private-permissioned 5 40; 7 4
- private-permissionless 5 40; 7 4
- Protokolllayer 5 2, 23
- public 5 69
- public-permissioned 5 40; 7 4
- public-permissionless 5 40; 7 4
- Register 10 9
- Sandkästen, regulatorische 25 24
- Schichtenmodell 34 15

- Schnittstellen 5 44
- Sicherheit 5 69; 6 110 ff.
- Tokenisierung 5 69
- Transparenz 5 37
- Unveränderbarkeit 5 13, 37
- Verfügbarkeit 5 37
- verteilt 5 37
- Werte, monetäre 34 44 ff.
- Blockchain 2.0** 6 123 ff.
- Blockchain-Netzwerke** 1 22; 8 26, 30; 33 49
  - Finanzsektor 8 36
  - Rechtsrahmen 1 22
  - Transaktionen 8 30
- Blockchain-Strategie** 9 42; 26 81, 86; 34 19, 184
- Blockchain-Technologie** 1 5, 9 f.; 5 1 ff.; 6 7 ff., 39 ff., 72 ff., 102 ff., 108
  - Anwendungsfelder 34 5
  - Datenschutz 31 121
  - Datenschutzrecht 15 72
  - Einheiten, Blockchain-basierte geldwerte 34 42 ff.
  - Entwicklung 8 1
  - EU-Blockchain-Beobachtungsstelle 1 26
  - EU-Blockchain-Forum 1 26
  - EU-Blockchain-Initiative 1 26
  - Internationales Privatrecht 14 30 ff.
  - Internationalisierung 1 12
  - Konsensmechanismen 5 2, 10 f., 21 ff.
  - Konsensverfahren 8 32 f.
  - Kontobuch, dezentrales 34 142 f.
  - Kontobuch, offenes 34 173
  - Kryptowährungen 2 34
  - Micropayments 8 9, 32 ff.
  - Skalierung 8 3, 27, 35 ff.
  - Transaktionen 5 21
  - Transaktionskosten 5 58
  - Transnationalisierung 1 5
  - Versicherungsprodukte 31 121
  - Währungen, virtuelle 2 1
  - Zahlungskonten 34 142, 144
  - Zahlungsmittel 1 62 f.
  - Zentralbankgeld, Emission 34 2
- Blockchain Zahlungsverkehr** 20 121 ff.
- Blöcke** 5 13, 38
- Blockerzeugung** 5 14
- Board** 4 17 f., 22 ff., 41
- Bonitätsprüfung** 19 12
  - externe 12 8
  - interne 12 7
  - künstliche Intelligenz 11 16, 29; 12 7
- Bonuspunkte** 34 59
- Börsengang** 1 56
- Börsenprognosen** 11 17
  - künstliche Intelligenz 11 16
- Brexit** 2 8; 24 97
- Bruchteilleistungen** 3 6 f.
- Brüssel I-Erstreckungsabkommen** 14 5
- Brüssel Ia-Verordnung** 14 5
- BSI-Kritis-Verordnung** 17 16
  - Kritische Infrastrukturen *s. dort*
- BSI-Kritisverordnung** 20 40
- BTC** *s. Bitcoin*
- Bücherkarten** 34 84
- Buchführung** 7 136
  - Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung 30 31
- Buchführungspflicht** 17 13
- Buchgeld** 33 7, 11b, 16
  - Annahmewang 33 16 f.; 34 31
- Buchhaltungssoftware** 19 12
- Buchungen** 19 11
- Bundesdatenschutzgesetz** 15 2, 9
- business angels** 4 10, 13
- Business Continuity**
  - Outsourcing 3 24, 31
- Business Continuity Policy** *s. Geschäftskontinuität*
- Button-Lösung** 20 65 f.
  - Versicherungsprodukte 31 245
- Byzantine generals problem** 6 43
- C2B-Loan** 22 214
- C2C-Geschäfte**
  - ECSP-VO 21 24
- Cashclearing** 20 33
- CBDC** 1 42, 47; 33 11a ff.
  - Blockchain 34 2
  - Euro, digitaler 33 14a ff.
  - general purpose CBDC 34 3
  - intermediärer 34 4
  - Retail CBDC 33 14c; 34 3 f.
  - Wholesale CBDC 33 14b; 34 3
- Central Bank Cryptocurrencies Plattform** 20 122
- CFTC** 27 22
- Change of Control-Klausel** 3 31
- Charge Card** 20 110 f.
- Chatbots**
  - künstliche Intelligenz 11 16, 31; 12 7
- Child Block** 34 15
- China**
  - E-Yuan 34 2
- Churning** 29 16
- Circle** 10 10
- City-Karten** 34 82
- Clearing** 17 18, 20
- Cloud Banking** 20 35
- Cloud Computing** 15 111 f.
- Cloud-Computing-Infrastruktur** 1 38
- Cloud-Dienste** 1 17
  - Outsourcing 1 30
  - Selbstregulierung 1 25, 30
- cloud services** *s. Cloud-Dienste*
- CMU** *s. Kapitalmarktunion*

## Stichwortverzeichnis

---

- Code-Audits** 5 58
- Code is Law** 5 52; 7 11
- Coins** 34 42, 45, 165
  - Wertpapierrecht 34 162
- Cold Storage** 7 138
- Collateral** 5 62
- Colored Coins** 34 5
- Commodities Futures Trade Commission** s. *CFTC*
- COMP-Token** 5 62
- company builder** 2 38
- Compliance** 1 9; 4 5; 30 32
  - Corporate Governance 4 31 f., 41
  - Datenschutz 15 93 ff.
  - Datenschutzbeauftragte 15 96 ff.
  - Finanzdienstleistungen 15 100 ff.
  - Handel, algorithmischer 12 37
  - IT-Sicherheit 17 5 f., 32, 41
  - künstliche Intelligenz 11 16, 27; 12 69
  - Outsourcing 3 34, 36 f.
  - Plattformen 13 28
  - Risikomanagement 11 27
  - Social Trading 30 65
- Compliance-Risiken** 4 36
- Compliancepflichten**
  - Wertpapierdienstleistungsunternehmen 7 165
- Computerhandel** 26 43
- Computerprogramme;** s. a. *Software*
  - Patentierbarkeit 16 56 ff.
- Consumer FinTech** 9 34
- Consumer-to-Business-Loan**
  - Crowdlending 22 7
- Content Publishing** 8 10
- contracts for difference** 26 90
- Cookies** 31 249
- Copy-Trading-Prinzip** 30 9
- Corona-Pandemie** s. *COVID-19-Pandemie*
- Corporate Governance** 1 8; 4 1 ff., 41
  - Arbeitnehmerbeteiligung 4 27
  - Articles of Association 4 17
  - Aufsichtsorgan 4 17, 22 ff.
  - Compliance 4 31 f., 41
  - Definition 4 1
  - Deutscher Corporate Governance Kodex 4 3, 4
  - Fit and proper Test 4 5
  - Geschäftseinrichtung 4 5
  - Geschäftsführung 4 17, 20 f.
  - Gesellschafterversammlung 4 17, 25
  - Gründer 4 12
  - Gruppen 4 28 ff., 41
  - Hauptversammlung 4 17, 25
  - Investoren 4 13 f.
  - Jurisdiktion 4 8, 41
  - Kreditwesengesetz 4 3
  - Management 4 26, 41
  - Mitarbeiter 4 26
  - Mitarbeiterbeteiligungsprogramm 4 19
  - Mitbestimmung 4 27
  - Offenlegungspflichten 4 40
  - Rechtsform 4 9
  - Regulierung 4 5
  - Revision, interne 4 31 f.
  - Risiken 4 34 ff.
  - Risikomanagement 4 5, 31 ff., 41
  - Risikosteuerung 4 41
  - Satzung 4 17
  - Shareholders' Agreement 4 18
  - Stakeholder 4 1, 12 f.
  - Tochtergesellschaften 4 28 ff.
  - Transparenz 4 40
  - Vergütungssysteme 4 38 f.
  - Zertifizierung 4 37, 41
- Corporate Housekeeping** 10 39 ff.
- COVID-19-Pandemie** 2 19, 31; 26 4
  - Bezahlen, mobiles 19 152
- CRA-Verordnung** 23 61 ff.
- CRD-Richtlinien** 25 2
- Credit Card** s. *Kreditkarten*
- Credit-Scoring** 1 6
- Crowd** 24 1, 4, 6
- Crowd Bonds** 22 106
- Crowdfunding** 1 7, 51 ff.; 2 3 f., 11, 12 f.; 10 38; 14 10; 21 1 ff.; 22 45 ff.; 23 1; 24 5
  - Anlegerschutz 21 1, 8, 23, 57 ff.
  - Aufsichtsrecht 22 146 ff.
  - Bankenunabhängigkeit 22 3
  - Befreiungen 24 113
  - Begriff 22 3
  - belohnungsbasiertes 14 10, 18; 21 3, 5, 50; 22 4, 6, 13
  - donation-based s. *spendenbasiertes*
  - ECSP-VO s. *dort*
  - eigenkapitalbasiertes 1 51; 14 10; 16 2; 21 7; 22 3, 4, 8 ff.
  - equity-based 1 51; s. a. *eigenkapitalbasiertes*
  - Erlaubnispflicht 22 159
  - Europäischer Pass 1 23; 21 1
  - Existenzgründer 21 56
  - Fernabsatzvertrag 21 48, 55
  - Finanzierungsvolumen 2 13
  - FinTech-Aktionsplan 1 29
  - fremdkapitalbasiertes 22 4, 7
  - Fronting-Banken 1 51; 21 26, 28; 22 3
  - Gegenleistung, nicht-monetäre 22 6
  - gegenleistungsbasiertes 2 3, 12 f., 41; 24 76
  - Geldwäscherecht 22 151
  - Gewerberecht 22 146 ff.
  - Informationspflichten, vorvertragliche 21 65, 69
  - Internationales Privatrecht 14 2, 10, 18
  - investment-based s. *investmentbasiertes*
  - investmentbasiertes 1 23; 21 3, 54 ff.; 23 1
  - Investmentprojekte 25 1
  - Investorenschutz 21 12
  - kreditbasiertes 1 23; 21 3, 6; 23 1

- lending-based *s. fremdkapitalbasiertes*
- loan-based *s. kreditbasiertes*
- Nachrangdarlehen, partiarische **21** 54
- Nachrangdarlehen, qualifizierte **21** 26 f.
- Online-Abwicklung **22** 3
- Originator **22** 3, 7
- pre-purchase **21** 5, 50; **22** 6
- Projektfinanzierung **2** 12 f.
- Projektträger **21** 22; **22** 205
- Prospektpflicht **21** 16
- Prospektpflichtbefreiung **21** 21; **24** 121
- reward-based *s. belohnungsbasiertes*
- Schenkung **22** 5
- Schutzbedürfnisse **21** 8 ff., 85
- Schutzlücken **21** 21, 86
- spendenbasiertes **2** 3, 12 f., 41; **14** 10; **21** 3 f., 8, 49; **22** 4 f., 13; **24** 76
- Verbraucherdarlehensvertrag **21** 48
- Verbraucherschutz **21** 1, 12, 20 ff., 23, 48 ff., 87
- Verordnungsvorschlag **21** 86
- Vertragsbeziehungen **21** 2 ff.
- Widerrufsrechte **21** 64, 74 f.
- Zahlungsdienstaufsichtsgesetz **22** 151
- Crowdfunding-Dienstleister**
- Verzeichnis **21** 18
- Crowdfunding-Verordnung** *s. ECSP-VO*
- Crowdinvesting** **1** 51; **2** 3, 14 ff., 41; **21** 7, 54 ff., 84; **22** 1, 3, 4, 8 ff., 13; **23** 1
- Anlagevermittlung **22** 14
- Anlegerschutz **21** 62 f., 87
- Aufsichtsrecht **22** 14
- Befreiungen **24** 113
- Datenschutz **22** 14
- E-Commerce-Regelungen **22** 14
- ECSP-VO **22** 1, 14
- Eigenkapitalfinanzierung **23** 1
- Emissionsfolgebpflichten **22** 14
- equity **16** 2
- Finanzanlagenvermittler **22** 14
- Funding-Schwelle **22** 175
- Gewerberecht **22** 14
- Impressumspflicht **22** 14
- Informationspflichten, vorvertragliche **21** 66, 69, 87
- Internationales Privatrecht **14** 10, 18
- Kapitalmarktrecht **22** 14
- Marktvolumen **2** 14 ff.
- Nachrangdarlehen **22** 8, 22
- Prospektpflicht **22** 14
- Prospektpflichtbefreiung **21** 66; **22** 11, 14, 15 ff., 57
- Rechnungslegung **22** 14
- Regulierung **22** 1
- Tokenemission, digitale **10** 33
- Unabhängigkeitsgebot **22** 53 ff.
- Verhaltenspflichten **22** 14
- Vermittler, vertraglich gebundener **22** 14
- Vermittlerpflichten **22** 14
- Vermögensanlagen-Informationsblatt **21** 66, 68 ff.; **22** 14
- Werbung **22** 14
- Wettbewerbsrecht **22** 14
- Widerrufsrecht **21** 74, 87
- Crowdlending** **1** 54 f.; **2** 3, 17 ff., 41; **3** 18, 64 ff.; **16** 2; **21** 2; **22** 7; **23** 1 ff.; **24** 1 ff.
- Abtretungsmodell **21** 6, 51, 53, 60 f., 79, 84; **23** 9 ff., 42, 44, 48, 52, 58 f., 88; **24** 11 ff., 16 ff.
- Abtretungsvertrag **24** 48, 57 ff.
- Agio **24** 63
- Allgemeine Geschäftsbedingungen **24** 46
- Angebot **24** 62 ff.
- Angebotsfrist **24** 67
- Anlageobjekte **22** 67, 72
- Anlagepolitik **22** 67, 72
- Anlagestrategie **22** 67, 72; **23** 43
- Anlegerschutz **21** 60 f., 63, 87
- Anleihemodell **23** 12 f., 43, 45, 59, 88
- Aufsichtsrecht **23** 2, 14 ff., 65 ff., 66
- Ausfallrisiko **24** 27
- Auskunftsvertrag **23** 89
- Auslagerung **3** 69
- Auslagerungsvertrag **24** 49 ff.
- Bank, kooperierende *s. Kooperationsbank*
- Bankaufsichtsrecht **23** 66
- banking without banks **23** 1, 99; **24** 148
- Befreiungen **24** 113
- Begriff **24** 6
- Beteiligung, stille **24** 106
- Betriebsmittelkredite **24** 73
- Big Data **24** 38
- Bonitätsprüfung **23** 61
- Borrowing Fee **23** 4
- C2B-Loan **22** 214
- CRA-Verordnung **23** 61 f.
- Crowdfunding-Segment **24** 76 ff.
- Darlehenshöhe **24** 62, 71 f.
- Darlehensvergabe *s. Kreditvergabe*
- Darlehensvertrag **24** 55 f.
- Datenschutz **24** 142
- de lege ferenda **24** 150 ff.
- De-minimis-Ausnahme **23** 51
- Dienstleistungen, zusätzliche **23** 5
- Dienstleistungsfreiheit **24** 126, 130
- Disintermediation **23** 1, 66, 99
- Disruption **24** 77 ff.
- echtes **24** 9, 11 ff., 33, 98
- ECSP-VO **22** 7; **23** 2, 70 ff., 99 f.; **24** 146
- Einlagengeschäft **3** 12; **22** 7; **24** 10, 13, 99
- Einzelverträge **24** 45 ff.
- Enabling Regulation **24** 104, 152
- equity-based **14** 10
- Erlaubnis **24** 150
- Erlaubnispflicht **3** 68; **22** 7; **23** 15 ff., 32 ff., 58 ff., 74 f.; **24** 13 ff., 20 f., 99 ff.
- Finanzierungszusagen **3** 66

## Stichwortverzeichnis

---

- Forderungskauf **24** 48, 57 ff.
- Forderungskaufvertrag, bedingter **23** 89
- Fremdkapitalvergabe **23** 1
- Fronting-Banken **22** 7
- Fundinglimit **24** 68 f.
- Fundingphase **24** 67 f.
- Fundingschwelle **24** 68
- Gebühr **24** 63
- Geldwäscherecht **23** 64; **24** 142
- Genussrechte **24** 106
- Gesamtemissionsgrenze **24** 113 ff.
- Gewerberecht **23** 58 ff.
- Haftung, zivilrechtliche **23** 96 f., 100
- Höchstbetrag **24** 68 f.
- Immobilien-Crowdfunding **24** 28a
- Informationspflichten **23** 40
- Informationspflichten, vorvertragliche **21** 64 ff., 69, 87
- Internationales Privatrecht **14** 10, 18
- Internet-Plattform **23** 3
- Kapitalanleger **23** 19 ff.
- Kapitalmarktrecht **23** 14 ff.
- Kleinanlegerschutzgesetz **24** 106 f., 109
- Kooperation **24** 81
- Kooperationsbank **23** 13, 48, 55; **24** 45, 48 ff.
- Kooperationsvertrag **24** 49
- Kosten **24** 62 ff.
- Kreditgeschäft **23** 99; **24** 10, 13, 99
- Kreditnehmer **23** 30 ff.
- Kreditsicherung **23** 3
- Kreditvergabe **24** 7, 23
- Kreditvergabe, risikobewusste **24** 40
- Laufzeit **24** 66 f.
- Lending Fee **23** 4
- Lizenzierung **24** 98 ff.
- Maklervertrag **23** 89; **24** 46
- MaRisk **24** 49
- Marktentwicklung **24** 82 ff.
- Marktversagen **23** 40, 100
- Marktvolumen **2** 17 f.
- Mindest-Investitionsbetrag **24** 65
- Mindestemissionsvolumen **24** 68
- Nachrangdarlehen, partiarische **24** 106
- Niederlassungsfreiheit **24** 126, 130
- Nutzungsvertrag **24** 46
- Passporting **24** 31, 126 ff.
- Peer-to-Peer-Lending *s. dort*
- Plattformen **24** 62 ff., 81
- Plattformen, ausländische **24** 132 ff.
- Plattformen, inländische **24** 132 ff.
- Prospekthaftung **23** 41 ff., 50, 55 ff., 97
- Prospektpflichtbefreiung **21** 66; **23** 51 ff.; **24** 111 ff., 121 ff.
- Prospektpflichten **23** 40 ff., 44 ff.
- Reformbedarf **24** 147 ff.
- Registrierungspflicht **23** 61
- Regulierung **23** 100
- Rendite **2** 19
- Risikoklassifizierung **3** 65, 69
- Sandbox-Regulierung **24** 103 ff.
- Schuldverschreibungen **24** 29 ff., 61
- Scoring **3** 65 f., 69 f.; **24** 33 ff.
- Sicherungsmaßnahmen, interne **24** 142
- Umgehungsgeschäft **3** 68
- unechtes **24** 8, 16 ff., 33, 45 ff., 62, 98, 102
- Unternehmenskredite **24** 40, 72 ff.
- Verbraucherdarlehen **24** 71
- Verbraucherkreditrecht **23** 91 ff.
- Verbraucherschutz **21** 64, 87; **24** 142
- Verbriefungsmodell **24** 29 ff., 61
- Vermittlungsleistung **24** 8
- Vermögensanlagen-Informationenblatt **21** 66, 68 ff.; **24** 70, 110
- Vermögensanlagen-Verkaufsprospekt **24** 110
- Vertragsbeziehungen **24** 45 ff.
- Vertragsgestaltung **23** 98
- Vollharmonisierung, fehlende **24** 144 ff.
- Wachstumsprognosen **24** 88 ff.
- Widerrufsrecht **21** 64, 74, 87
- Zahlungsdiensteaufsichtsgesetz **23** 63
- Zahlungsunfähigkeit **23** 96
- Zeichnungsfrist **24** 67
- Zeichnungsobergrenze **24** 113 ff.
- Zessionsvertrag **3** 73
- Zivilrecht **23** 87 ff.
- Zweckgesellschaft **23** 13, 43, 45 f., 48, 55, 59, 90
- Crowdsourcing** **22** 3
- Crowdsponsoring** **21** 5, 10, 84
  - Anlegerschutz **21** 59, 63
  - Informationspflichten, vorvertragliche **21** 69
- Crowdworking** **22** 3
- CRR-Kreditinstitut** **3** 87
- CRR-Kreditinstitute**
  - Geldwäscherecht **34** 199
- crypto-token** **34** 149
- Crypto Trading** **13** 30 ff.
- Cryptocurrencies** *s. Kryptowährungen*
- cryptoeconomics** **5** 11
- CryptoKitties** **7** 21
- CSDR** *s. Zentralverwalterverordnung*
- Currency-Token** **25** 4, 9, 21, 26
  - Rechnungseinheiten **25** 30; **34** 97
- Custodian Wallet Providers** *s. Wallet-Anbieter*
- Customer Due Diligence** **1** 36
- Customer Life Cycle** *s. Kundenlebenszyklus*
- Cyberisiko-Versicherung**
  - Beratungsanlass **31** 160
- Cybersecurity** *s. Cybersicherheit*
- Cybersicherheit** **1** 13, 27; *s. a. IT-Sicherheit*
- Cyberwallet** *s. Wallet*
- DAGs** *s. Directed Acyclic Graphs*
- DAO** **25** 10, 28, 29; **27** 25, 34
  - hard fork **25** 8
  - Investment-Token **25** 7 f.

- DAO Hack** 9 30; 25 8
- Darlehen, partiarisches** 7 91
- Darlehensvergabe** s. *Kreditvergabe*
- Darlehensvertrag**  
– Zinszahlung 33 28
- Data Breach Notification** 15 56 ff.
- Data Mining** 11 5
- Daten** 3 45  
– anonyme 15 13  
– Bezahlen mit Daten 12 6  
– Leistungsschutzrecht 16 75 f.  
– Pseudonymisierung 15 13  
– Rechte an 16 75  
– Zugang zu 16 75 f.
- Daten, personenbezogene** 15 10 ff.  
– Benachrichtigungspflicht 15 60 ff.  
– Informationspflichten 15 65 ff.  
– Kategorien, besondere 12 9  
– Löschgrund 15 69  
– Löschpflicht 15 69 ff.  
– Übermittlung in Drittländer 15 118 ff.
- Daten, persönliche**  
– Monetarisierung 8 7; 11 30
- Daten, sensible** 15 25, 34 ff.
- Datenauftragsverarbeitung** s. *Auftragsverarbeitung*
- Datenauftragsverwaltung** 3 37
- Datenbanken**  
– Smart Contracts 10 10  
– Token 10 9 ff.
- Dateneigentum**  
– Zahlungsmittel, Blockchain-basierte 33 42 ff.
- Datenethikkommission** 12 55, 64 f.
- Datenminimierung** 10 27; 12 14; 15 22, 42
- Datenportabilität** s. *Datenübertragbarkeit*
- Datenrichtigkeit** 12 13
- Datenschutz** 1 13, 53; 3 45; 4 36  
– Abhilfebefugnisse 15 125  
– Accountability 15 54 f.  
– Auftragsverarbeiter 15 18, 40  
– Auftragsverarbeitung 15 104 ff.  
– Auslagerung 3 30  
– Beschwerderecht 15 129  
– Beweislastumkehr 15 132  
– Blockchain-Technologie 15 72  
– Compliance 15 93 ff.  
– Crowdfunding 24 142  
– Einwilligung 1 36  
– Geldbußen 15 126 ff.  
– Grundrecht 15 5 f., 9  
– Haftung 15 131 ff.  
– künstliche Intelligenz 12 3 ff.  
– Maßnahmen, organisatorische 15 41  
– Maßnahmen, technische 15 41 ff.  
– Offshoring 15 103  
– Outsourcing 15 103 ff.  
– Pflichten des Verantwortlichen 15 40 ff.  
– Recht auf Vergessenwerden 15 70  
– Rechtsentwicklung 15 1 ff.  
– Schadensersatz 15 130, 131  
– Smart Contracts 9 34 ff.; 10 27  
– Standardvertragsklauseln 15 120  
– Strafrecht 15 127 f.  
– Technikgestaltung 12 33; 15 42  
– technisch-organisatorischer 15 42  
– Untersuchungsbefugnisse 15 125  
– Verantwortliche 15 17  
– Verantwortlichkeit, datenschutzrechtliche 12 5  
– Verbot mit Erlaubnisvorbehalt 20 24  
– Versicherungsprodukte 31 239, 250  
– Voreinstellungen, datenschutzfreundliche 12 33; 15 42  
– Zahlungsverkehr 20 22 ff.  
– Zivilklage 15 130  
– Zustimmungserfordernis 20 29 f.
- Datenschutz-Folgenabschätzung** 15 50 ff.
- Datenschutzbeauftragter** 15 96 ff.  
– behördlicher 20 23  
– betrieblicher 20 22 f., 27 f.
- Datenschutzgrundverordnung** 3 45, 47; 15 4, 8; 17 8; 20 22 ff.  
– Anwendungsbereich 12 4  
– Anwendungsbereich, internationaler 15 117 ff.  
– Anwendungsbereich, sachlicher 15 10 ff.  
– Aufsichtsbehörden 15 123 ff.  
– Berichtigungspflicht/-recht 12 13  
– Datenverarbeitung 9 34 f.  
– Entscheidung im Einzelfall, automatisierte 15 84 ff., 88 ff.  
– Entscheidungsfindung, automatische 20 25 f.  
– Grundprinzipien 12 10 ff.; 15 19 ff.  
– Informationspflichten 12 22; 15 56 ff., 65 ff.  
– Joint Controllership 3 49; 15 104, 113 f.  
– Koppelungsverbot 12 6  
– künstliche Intelligenz 12 4  
– Löschpflicht 12 6, 13  
– Marktortprinzip 15 117  
– Meldepflicht 15 57 ff.  
– Niederlassungsprinzip 15 117  
– Öffnungsklauseln 20 22 f.  
– Profiling 20 25 f.  
– Right to explanation 12 22, 26  
– Transparenz 12 20; 15 20
- Datenschutzmanagement-System** 15 41
- Datenschutzrichtlinie** 15 7
- Datenschutzrichtlinie für den Bereich Justiz und Inneres** 15 7, 15
- Datensicherheit** 12 33; 17 8
- Datensicherung** 17 44
- Datensparsamkeit** 1 53
- Datenträger, dauerhafter** 30 44 ff.  
– CD-ROM 31 84  
– E-Mail-Dateianhang 31 84, 99  
– Textformerfordernis 31 82 ff.  
– USB-Stick 31 84  
– Versicherungsprodukte 31 76

## Stichwortverzeichnis

---

- Datenübertragbarkeit** 15 79 ff.
- Datenübertragung**
  - peer-to-peer 1 5
- Datenverarbeitung**
  - Auskunftsrecht 15 73 ff.
  - automatisierte 15 10
  - Berichtigungsrecht 15 77 f.
  - Betrugsprävention 12 8
  - Daten, personenbezogene 15 12, 19 ff.
  - Daten, sensible 12 9; 15 34 ff.
  - Einwilligung *s. Einwilligung (Datenverarbeitung)*
  - Erforderlichkeit 12 7, 18; 15 33
  - Folgenabschätzung *s. Datenschutz-Folgenabschätzung*
  - Gewalt, hoheitliche 15 32
  - Haushaltsausnahme 15 16
  - Informationspflichten 12 22
  - Interesse, berechtigtes 12 8, 21; 15 31
  - Interesse, öffentliches 15 32
  - Interessen, lebenswichtige 15 32
  - IT-Sicherheit 12 8
  - Profiling 15 82 f., 85 ff.
  - Recht, anwendbares 15 116 ff.
  - Rechtmäßigkeit 15 20, 24 ff.
  - Sicherheit 15 43 ff.
  - Transparenz 15 20
  - Verarbeitungsbegriff 15 14
  - Verbot mit Erlaubnisvorbehalt 12 6
  - Verpflichtung, rechtliche 15 30
  - Vertragserfüllung 12 7, 18; 15 29
  - Verzeichnis der Verarbeitungstätigkeiten 15 47 ff.
  - Widerspruchsrecht 15 82 f.
  - Zweckänderung 12 11
  - Zweckbindung 12 11; 15 21
- Datenverarbeitung, betrugsbezogene** 20 29
- Datenweitergabe**
  - Einwilligung 3 46, 48, 96
- Datenwirtschaft** 1 16 ff.
- Datenwirtschaftsrecht** 12 50
- Datenzugriffsrechte** 12 50
- Debit Card** 20 110 f.
- Debitkarten** 2 31 f.
- Debt-Token** 7 17
- Decentralized Autonomous Organization**
  - s. DAO*
- Decentralized Finance** 1 2, 5, 10; 5 2, 55 ff.; 8 59
  - dApps 5 66
  - Lending 5 59
  - Microtransactions 8 17
  - Regulierung 5 67
- Deep Learning** 11 5, 11; 12 23
- Robo Advice 29 17, 42
- DeFi** *s. Decentralized Finance*
- Depoteröffnung**
  - Videoidentifikationsverfahren 2 9
- Depotgeschäft** 7 159 ff.
  - Abgrenzung 34 130
  - Wertpapierbegriff 7 159; 34 130
- Depotgesetz**
  - Wertpapierbegriff 7 57
- Depotrecht**
  - Blockchain-Technologie 28 16 f.
  - Distributed-Ledger-Technologie 28 16 f.
  - Reformbedarf 28 14 ff., 23, 54, 76, 78
  - Verwahrkette 28 16 f.
- Derivate**
  - Basiswert 7 87
- Derivatgeschäfte**
  - Abwicklung 17 18, 20
  - Verrechnung 17 18, 20
- Designrecht** 16 1, 70 ff.
- Deutscher Corporate Governance Kodex**
  - s. Corporate Governance*
- DEXes** 5 57 f.
- Dezentralisierung** 1 5; 7 27; 8 27
- Diem** 34 43
- Diensterfindung** 16 59
- Dienstleister, technische** 19 17, 19, 26 ff.
- Dienstleistungen**
  - Gutscheine 34 82, 87
  - kapitalmarktnahe 30 28 ff.
- Dienstleistungen, digitale**
  - Digitale-Inhalte-Richtlinie 1 18
- Dienstleistungsfreiheit**
  - Crowdfunding 24 126, 130
- Differenzkontrakte** 2 25; 30 9, 65
- digital assets** 27 37
- Digital Banking** 20 5 ff.
- Digital Commodity Exchange Act**
  - USA 27 50 ff.
- Digital Finance Package** 1 33 ff.; 22 1
- Digital Markets Act** 1 20
  - Gatekeeper 1 20
- Digital Services Act** 1 20; 13 44
- Digital Single Market-Richtlinie** *s. DSM-Richtlinie*
- Digitale Agenda für Europa** 1 16
- Digitale-Inhalte-Richtlinie** 1 18
  - Anwendungsbereich 1 18
  - Dienstleistungen, digitale 1 18
  - Handel, digitaler 1 19
- Digitalisierung** 1 14 ff., 60; 2 1 f.
  - Effektengeschäft 1 56
  - Effektenhandel 26 1
  - Finanzdienstleistungen 1 7 f.
  - Geld 1 62
- Directed Acyclic Graphs** 8 42
- Direkter elektronischer Zugang** 26 72 ff.
- Direktversicherer** 31 45, 197
- Direktwerbung**
  - Widerspruchsrecht 15 83
- Disclosure** 23 67

- Disintermediation** 1 4  
 – Crowdfunding 23 1, 66, 99
- Diskriminierung** 12 50
- Dispute Resolution** s. *Streitbeilegung*
- Disruption** 16 16; 25 1 f.  
 – Crowdfunding 24 77 ff.
- Distributed Ledger** 7 8; 34 173  
 – Kontobuch 34 1  
 – Währungen, virtuelle 34 1
- Distributed-Ledger-Technologie** 1 5, 26; 5 41; 6 38 ff.; 8 36; 20 121; 25 3  
 – Autonomie 10 29  
 – Datenverarbeitung 9 35  
 – Definition 1 42  
 – Finanzinstrumente 1 46  
 – Internationales Privatrecht 14 31  
 – Kooperation 3 104 ff.  
 – Register 10 9  
 – Smart Contracts 9 35, 38; 10 10  
 – Unveränderlichkeit 10 23
- DLT** s. *Distributed-Ledger-Technologie*
- DLT-Handelssystem, multilaterales** 1 44
- DLT-Marktinfrastrukturen** 1 44; s. a. *Pilot-regime für Marktinfrastrukturen*
- DLT-MTF** 1 44
- DLT-Wertpapierabwicklungssystem** 1 44
- Dokumentenanalyse, maschinelle** 11 12
- Double-Spending-Problem** 5 9, 10; 6 30; 34 14, 168
- Drittdienste** 19 9 ff.
- Drittdienstleister** 3 51 f., 81
- Dritte Zahlungsdienstleister** 1 49; 3 51 f.; 19 4 ff., 9 ff.  
 – Screenscraping 20 10
- Drohnen** 2 36
- DS** 20 22 ff.
- DSGVO** s. *Datenschutzgrundverordnung*
- DSM-Richtlinie** 1 20
- Due Diligence** 3 42, 47  
 – Outsourcing 3 25
- E-BICS-Schnittstelle** 19 35
- E-Commerce** 1 53; 9 28
- E-Commerce-Richtlinie** 20 20  
 – Diensteanbieter 25 31  
 – Herkunftslandprinzip 25 31  
 – Token 7 105, 108, 110 f.  
 – Versicherungsprodukte 31 239 ff.
- E-Geld** 19 149; 34 32, 47, 58  
 – Abgrenzung 7 61, 78; 34 41, 42, 95  
 – Annahme durch andere Personen 34 68 ff.  
 – anonymisiertes 18 48  
 – Begriff 7 78  
 – Erlaubnisfreiheit 34 72 ff.  
 – Finanzinstrument 34 101 f.  
 – Geldwäscherisiken 18 48  
 – Kreditgewährung 34 64  
 – Legaldefinition 33 11c  
 – Netz, begrenztes 34 73, 79 ff., 83  
 – Nominalprinzip 34 66 f.  
 – Payment Token 5 2  
 – Speicherung, elektronische 34 48 ff.  
 – Steuerrecht 34 259 f.  
 – Umsatzsteuer 34 260  
 – Währungen, virtuelle 34 36  
 – Werte, monetäre 34 44, 47  
 – Zahlung durch ersten Inhaber 34 65  
 – Zahlung Zug um Zug 34 63 f.
- E-Geld-Agenten**  
 – Geldwäscherecht 34 198 ff.
- E-Geld-Emission**  
 – Erlaubnispflicht 7 112
- E-Geld-Emittenten**  
 – Geldwäscherecht 34 193 ff., 199
- E-Geld-Geschäft** 19 149 f.  
 – Erlaubnispflicht 3 19  
 – Zahlungsdienst de lege ferenda 1 47
- E-Geld-Institut** 19 8; 20 44  
 – Geldwäscherecht 18 114 f., 126; 34 199
- E-Geld-Richtlinie** 1 63  
 – Zahlungsdienstleistungen 8 50
- E-Geld-Token** 7 79 ff.; 34 149, 155 ff.
- E-Geld-Vertriebsunternehmen**  
 – Geldwäscherecht 34 198 ff.
- E-Geld-Zahlung** 20 42
- E-Wallet** s. *Wallet*
- Early Stage** 4 10 f.
- EBA**  
 – Single Rulebook 24 146
- EBA-Leitlinien zur Sicherheit von Internet-zahlungen** 20 36 ff.
- EBA RTS** s. *Regulatory and Technical Specifications zur Starke Kundenauthentifizierung*
- EC-Karten-Zahlung** 34 31 f.
- Echtzeit-Werterfassung** 9 14
- Echtzeitüberwachung**  
 – Handel, algorithmischer 12 37  
 – Zahlungsverkehr 18 40
- Echtzeitzahlungsdienste** 1 47
- ECSP-VO** 1 23; 14 8, 11, 23 ff.; 21 1, 13 ff., 17 f.; 22 213 ff.; s. a. *Crowdfunding; Schwarmfinanzierungen*  
 – Anlagebasisinformationsblatt 21 38 ff.; 22 14, 193 f.; 23 78  
 – Anlegerschutz 1 52; 21 13, 19, 25 ff., 43 ff., 47  
 – Anwendungsbereich 21 15 f., 26 ff.; 22 159, 182 ff.; 23 71 f.; 24 146  
 – Ausfallquoten, Offenlegung 21 34 ff.; 22 208; 23 78  
 – Auslagerungsregelung 22 200 f.  
 – Bedenkzeit, vorvertragliche 21 37, 46; 22 190  
 – Begrifflichkeiten 21 15  
 – C2C-Geschäfte 21 24  
 – Crowdfunding 22 1, 14  
 – Crowdfunding 22 7, 214; 23 2, 14, 70 ff., 99 f.; 24 146

## Stichwortverzeichnis

---

- Erlaubnispflicht **22** 159; **23** 74 f.
- Erlaubnisverfahren **22** 197 ff.
- European Crowdfunding Service Provider (ECSP) for Business **22** 152, 178
- Forum **21** 42
- Fronting-Banken **21** 26, 28
- Geltungsvorrang **22** 14
- Geschäftsleitung **22** 208
- Haftung **23** 82 ff.
- Informationspflichten **21** 31 ff.
- Inkrafttreten **21** 47; **22** 7, 152, 159, 180
- Interessenkonflikte **22** 202 ff.
- Kapitalausstattung **22** 208
- Kapitalgesellschaftsanteile **22** 182, 184
- Kreditvermittlung **22** 182
- Kundeninformation **21** 35 f.
- Kundenkategorien **22** 187 f.
- Nachrangdarlehen, qualifizierte **21** 26 f.
- Notifizierungsverfahren **22** 208
- Organisationsform **22** 208
- Organisationspflichten **23** 76 f., 85
- Privatrecht **21** 46
- Projektträger **21** 22; **22** 205
- Prospekthaftung **14** 27
- Prospektpflichtbefreiung **22** 192
- Rechtsrahmen, einheitlicher **21** 13; **23** 70
- Schwellenwert **21** 26, 29; **22** 182; **24** 146
- Übergangszeitraum **22** 14, 159, 180, 210 ff.; **23** 70
- Verbraucherbeteiligung **21** 16, 26
- Verbraucherschutz **1** 52; **21** 13, 24, 47 ff.
- Verhaltenspflichten **23** 76 f., 85
- Verlustragungsfähigkeit **21** 35 f.; **22** 189; **23** 78
- Versicherungsanforderungen **22** 208
- Wertpapierplatzierung **22** 182
- Whistleblower-Richtlinie **22** 209
- Widerrufsrechte **23** 80
- Zweckgesellschaften **22** 203 ff., 215
- Effekten**
  - Bucheffekten **28** 11
  - Entmaterialisierung **28** 6 ff.
- Effektengeschäft** **1** 56 f.; **25** 1, 3; **26** 88 ff.
- Blockchain-Technologie **1** 5
- Effektenhandel** **26** 1 ff.
  - Digitalisierung **26** 1
  - Finanzmarktstruktur **26** 3 ff.
  - FinTech **26** 1
  - Handel, bilateraler **26** 6, 26 ff.
  - Handelssystem, multilaterales **26** 6
  - Handelssystem, organisiertes **26** 6, 12, 16 ff.
  - Markt, organisierter **26** 6 ff.
- eIDAS-Verordnung** **1** 21, 36; **20** 21
- Eigenemissionen** **22** 110; **25** 28
- Eigenhandel** **7** 162 ff.; **13** 40
  - Erlaubnispflicht **7** 112, 163
  - Gewerblichkeit **7** 163
  - Hochfrequenzhandel **26** 64
  - Kryptoautomaten **7** 164
  - Plattformen **13** 40
  - Währungen, virtuelle **34** 104 ff.
- Eigenkapital** **4** 34 f.
- Eigenkapitalausstattung** **30** 30 f.
- Eigenmacht, verbotene** s. *Verbotene Eigenmacht*
- Eigentum**
  - analoges **33** 42 ff.
  - Zahlungsmittel, Blockchain-basierte **33** 39 ff.
- Eigentum, geistiges** s. *Geistiges Eigentum*
- Eigentumsschutz** **7** 74 f.
- Eignung, fachliche** **30** 32
  - Geschäftsleiter **30** 32; **32** 26 ff.
  - Schlüsselfunktionsinhaber **32** 26 ff.
- Eingabefehler**
  - Berichtigung **20** 65
- Eingriffsnormen** **30** 54 f.
- Einheiten, regulierte digitale**
  - Internationales Privatrecht **14** 37 f.
- Einlagekonto**
  - künstliche Intelligenz **11** 33
- Einlagengeschäft** **20** 45; **23** 30
  - Crowdfunding **3** 12; **24** 10, 13, 99
  - Decentralized Finance **5** 67
  - Erlaubnispflicht **7** 112; **20** 45
  - Robo Advice **30** 12
- Einlagenkreditinstitute** **20** 44
- Einlagensicherung** **2** 30; **30** 7
  - EU-Richtlinie zur Einlagensicherung **2** 29 f.
- Einlagenvermittlung** **30** 7, 61 ff.
  - Drittstaaten-Einlagenvermittlung **18** 107
  - europaweite **2** 29
- Einwilligung (Datenverarbeitung)** **9** 35 f.; **12** 6; **15** 26 ff.
  - Daten, sensible **12** 20; **15** 36
  - Freiwilligkeit **12** 6
  - Widerruflichkeit **12** 6; **15** 28
  - Zustimmung, ausdrückliche **20** 29 ff.
  - Zweckbindung **12** 6
- Einzahlungsgeschäfte** **20** 47
  - Zahlungsdienste **19** 7; **20** 45
- Einzelzahlungsvertrag** **20** 68, 95
- Electronic Banking** **3** 52 f.; **20** 5, 7; s. a. *Digital Banking*
- electronic cash Verfahren** **19** 34
- Elektronische Identität** **1** 47
- Elektronische Wertpapiere** **25** 32
  - Begebungsvertrag **28** 30 ff.
  - Entstehung **28** 30 ff.
  - Gesetzentwurf s. *eWpG-Entwurf*
  - Gutgläubensschutz **10** 22
  - Internationales Privatrecht **14** 37
  - Kreationfunktion **28** 30 ff.
  - Legitimationsfunktion **28** 59
  - Prospektinhalt **25** 29
  - Zustimmungserfordernis **26** 85

- Elektronischer Geschäftsverkehr**
- Eingabefehler **20** 65
  - Versicherungsprodukte **31** 55 ff.
  - Widerrufsfrist **31** 56
- Elektronischer Massenzahlungsverkehr** **20** 34
- Embargofilter** **3** 33, 35, 37
- Emissionsgeschäft**
- Token **7** 152 f.
- Emissionszweckgesellschaften** **22** 203
- Emittentenprivileg** **10** 36
- Enabling Regulation**
- Crowdfunding **24** 104, 152
- Endkundenbeziehung** **3** 48 f.
- Energieerzeugung/-verteilung** **7** 28
- Micropayments **8** 16 ff.
- Energiegroßhandelsprodukte**
- Handelssystem, organisiertes **26** 25
- Entgeltinformation**
- Zahlungskonto **20** 50 ff., 63
- ePrivacy-Richtlinie** **15** 7
- Equity Deals** **3** 5
- Equity-Token** **5** 26; **7** 17
- Erbschaftsteuer**
- Betriebsvermögen **34** 257 f.
  - Bitcoin **34** 256 ff.
  - Privatvermögen **34** 256
  - Währungen, virtuelle **34** 256 ff.
- ERC-20-Standard** **10** 10
- ERC-20-Token** **5** 24
- Erfüllung**
- Zahlungsmittel, Blockchain-basierte **33** 29 ff.
- Erfüllungsort** **33** 31
- Erlaubisantrag (Zahlungsdienstleistung)** **19** 46 ff.
- Abschlussprüfer **19** 97, 156
  - Anfangskapital **19** 63 ff., 156
  - Angaben, weitere **19** 97 f.
  - Antragsrücknahme **19** 105
  - Antragstellung **19** 156
  - Aufbau des Antragstellers, organisatorischer **19** 91 f., 156
  - Bescheid **19** 104
  - Beteiligung, bedeutende **19** 156
  - Betriebsvorfälle, schwerwiegende **19** 77 ff., 90
  - Budgetplanung **19** 61 f., 114, 156, 157
  - Checkliste **19** 47, 156
  - Daten, statistische **19** 85 f.
  - Dreimonatsfrist **19** 100, 156
  - Eingangsbestätigung **19** 100
  - Erlaubisantragsschreiben **19** 54 ff.
  - Geldwäscheprävention **19** 156
  - Geschäftsfortführung im Krisenfall **19** 82 ff., 156
  - Geschäftsleiter **19** 95 f., 156
  - Geschäftsmodell **19** 59 f., 156
  - Geschäftsplan **19** 61 f., 156
  - Gesellschaftsvertrag **19** 97, 156
  - Haftungsfall, Absicherung **19** 63, 67 ff., 156
  - Inhaber bedeutender Beteiligungen **19** 93 f.
  - Kernkapital, hartes **19** 65
  - Kontrollmechanismen, interne **19** 75, 89, 156
  - Kundenbeschwerden, sicherheitsbezogene **19** 76, 156
  - Kundengelder, Sicherungsmaßnahmen **19** 156
  - Notfallmanagement **19** 83
  - Rechtsform **19** 97, 156
  - Satzung **19** 97, 156
  - Sicherheitsstrategie **19** 87 f., 156
  - Sicherheitsvorfälle **19** 156
  - Sicherheitsvorfälle, Folgemaßnahmen **19** 76 ff.
  - Sicherheitsvorfälle, schwerwiegende **19** 77 ff., 90
  - Überwachungsverfahren **19** 76 ff.
  - Unterlagen, einzureichende **19** 58 ff.
  - Unternehmenssteuerung **19** 75
  - Verfahrensablauf **19** 99 ff., 156
  - Verfahrensdauer **19** 100 ff.
  - Versagung der Erlaubnis **19** 104
  - Vollständigkeit **19** 56 f.
  - Vorabklärungen **19** 102 f., 156
  - Zahlungsdaten, sensible **19** 80 f., 156
- Erlaubnispflichten** **7** 71
- Eigenhandel **7** 163
  - Kryptoautomaten **7** 164
  - Kryptobörsen **7** 129
  - Straftatbestand **7** 113
- Erste Zahlungsdiensterichtlinie** s. PSD1
- ESA** s. Europäische Aufsichtsbehörden
- ESCP-VO** s. Crowdfunding-Verordnung
- ESMA** **25** 26; **34** 163
- CRA-Verordnung **23** 61 f.
- ESMA-Leitlinien** **23** 41, 61 ff.; **30** 77
- Essensgutscheine** **34** 82, 87
- Estland**
- Kryptowährung, staatliche **20** 122
- ETF** **11** 22; **29** 8; **30** 20 f.
- Ether** **25** 6, 9; **33** 4; **34** 1
- Ethereum** **5** 2, 41; **7** 5, 10; **8** 26, 29, 47; **10** 32; **20** 121; **25** 6 ff., 10; **34** 1, 22
- Ethereum 2.0** **5** 65
- Ethereum Whitepaper** **10** 9
- Ethik-Leitlinien (HLEG)** **12** 54, 62 f.
- eToro** **2** 24 f.; **30** 9
- EU-Blockchain-Beobachtungsstelle** **1** 26
- EU-Blockchain-Forum** **1** 26
- EU-Blockchain-Initiative** **1** 26
- EU-Bonds** **22** 106
- EU-FinTech-Lab** **1** 26
- EU-Prospektverordnung** s. Prospektverordnung
- **25** 26, 31
  - Prospekthaftung **25** 31
- Euro**
- digitaler **5** 26, 48; **33** 13 ff.; **34** 2
  - Geldzeichen **33** 13
  - Währungsverfassung, europäische **33** 13
  - Zahlungsmittel, gesetzliches **34** 23, 31

## Stichwortverzeichnis

---

- Euro-Coin** 5 1  
**Euro-Token** 20 123  
**Europäische Aufsichtsbehörden** 1 21  
**Europäische Bankenaufsichtsbehörden** s. *EBA*  
**Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde** s. *ESMA*  
**Europäischer Pass** 1 35, 37; 21 1; 30 38; s. a. *Passporting*  
– Crowdfunding 1 23, 37  
– Kryptoverwahrgeschäft 34 134  
**Europäischer Schwarmfinanzierungsdienstleister für Unternehmen** s. *European Crowdfunding Service Provider (ECSP) for Business*  
**Europäisches Einheitspatent** 16 55  
**Europäisierung** 1 64  
**European Crowdfunding Service Provider (ECSP) for Business** 22 152, 178  
– ECSP-VO s. *dort*  
**EVÜ** 14 4  
**eWpG-Entwurf** 1 15, 57; 2 8; 7 53; 26 85 f.; 28 18, 19 f., 75 ff.; 34 130, 161, 183 ff.; s. a. *Elektronische Wertpapiere; Schuldverschreibungen, elektronische*  
– Anlegerschutz 28 67 ff.  
– Anwendungsbereich 28 21 f., 76  
– Aufsichtsrecht 28 71 ff.  
– Blockchain-Strategie 34 184  
– Blockchain-Technologie 34 183, 186  
– Einsichtnahmerecht 28 37 f.  
– Einzeleintragung 28 22, 43 ff., 51, 60  
– Fondsanteile 28 26  
– Geldwäscherecht 18 83 f.  
– Genussrechte 28 24  
– Gutgläubenschutz 10 22; 28 49 ff.  
– Informationsblatt 25 29; 26 86  
– Inhaberschuldverschreibungen 28 18, 21  
– Kryptoverwahrgeschäft 18 83  
– Kryptowertpapier 5 26; 28 22, 29, 34, 75; 34 185  
– Kryptowertpapier, Umstellung auf 26 85  
– Kryptowertpapierregister 7 24; 18 84; 25 29; 26 85  
– Liberationswirkung 28 64 ff.  
– Orderpapiere 28 76  
– Prospektpflicht 28 69 f.  
– Publizität 28 37  
– Registerführung 28 36 ff., 71 ff.  
– Registergeheimnis 28 37  
– Rektapapiere 28 76  
– Sammeleintragung 28 22, 47 f., 59 ff.  
– Schuldverschreibungen, elektronische 28 21 f.  
– Technologieneutralität 28 27 f.  
– Unternehmensfinanzierung 34 20  
– Utility-Token 28 25  
– Verfügungstransparenz 28 41  
– Vermögensanlage 34 20  
– Verwahrkette 28 22, 29  
– Wertpapier, elektronisches 34 185 f.  
– Zentralregisterwertpapier 28 22, 29, 34, 75  
**EWV** 30 38  
**Exchange Traded Funds** s. *ETF*  
**Exit-Strategie** 3 23  
**Expertensysteme** 11 16, 27  
**EZB** 20 44  
**Factoring** 1 7; 2 3 f., 11, 21 ff., 40 f., 42; 16 2  
– Finanzdienstleistung 3 103  
– Kooperation 3 103 f.  
**Fahrkarten** 34 82  
**Fahrscheine** 10 8, 9  
**Ferienanlagen**  
– Karten 34 82  
**Fernabsatz von Finanzdienstleistungen**  
– Informationspflichten 20 61  
– Informationspflichten, vorvertragliche 30 44  
– Token 7 105 ff., 110  
**Fernabsatzvertrag**  
– Beratungspflicht 31 51  
– Direktversicherer 31 46  
– Informationspflichten, vorvertragliche 21 67, 69  
– Legaldefinition 31 45  
– Versicherungsprodukte 31 45 ff., 49 ff.  
– Vertragsschluss 31 46 f.  
**Fernkommunikation**  
– Kundenidentifizierung 1 22  
**Fernzahlungen, mobile** 19 125 f.  
**Fernzugriff auf Gegenstände** 9 31 f.  
– verbotene Eigenmacht 9 33  
**Fiatgeld** 2 34; 7 118, 123; 8 53; 34 9  
– Blockchain-Technologie 34 5  
– Zahlungsmittel, gesetzliche 7 66  
**Finanzanlagenvermittlung** s. *Anlagevermittlung*  
**Finanzanlagenvermittlungsverordnung** 22 1  
**Finanzaufsichtsrecht** 7 28 f.  
– Token 7 50  
– Währungen, virtuelle 34 91 ff.  
– Wertpapierbegriff 7 52  
**Finanzdatenraum, europäischer** 1 34, 39 f.  
**Finanzdienstleister**  
– FinTech-Unternehmen 18 103 ff.  
**Finanzdienstleistungen** 25 2  
– Binnenmarkt, digitaler 1 35 ff.  
– Compliance 15 100 ff.  
– Digitalisierung 1 7 f.; 2 1  
– Erlaubnispflicht 7 112; 34 92, 103  
– grenzüberschreitende 30 37 ff., 50 ff.  
– innovative 1 22, 49  
– Kryptoverwahrgeschäft 7 131  
– Rechtsrahmen 1 29  
– Robo Advice 3 91  
**Finanzdienstleistungsinstitut**  
– Geldwäscherecht 18 124 f.  
**Finanzdienstleistungsunternehmen**  
– Regulierung 4 5

- Finanzholdinggesellschaften**  
 – Bankaufsichtsrecht **4** 30  
**Finanzierung** **2** 3, 34, 42  
 – Risiken **4** 36  
**Finanzinnovationen** *s. Innovationen*  
**Finanzinstrumente** **25** 2  
 – Bitcoin **34** 93, 97  
 – Definition **1** 46  
 – Distributed-Ledger-Technologie **1** 46  
 – Handelbarkeit **34** 170 ff.  
 – Kryptowerte **1** 46; **7** 50, 59, 86; **18** 80 f.; **25** 38; **26** 82; **34** 93 ff.  
 – Legaldefinition **24** 101  
 – MiFID II **7** 30 ff.  
 – Prospektpflicht **34** 163  
 – Rechnungseinheiten **7** 59  
 – Standardisierung **34** 169  
 – Token **7** 30 ff., 84, 151; **25** 17  
 – Verbriefung **34** 173  
 – Währungen, virtuelle **34** 92, 93, 97  
 – Wertpapiere **7** 59  
 – Zahlungsmittel, Blockchain-basierte **1** 63  
**Finanzintermediäre** *s. Intermediäre*  
**Finanzkommissionsgeschäft**  
 – Begriff **7** 150; **13** 43  
 – Kryptoautomaten **7** 164  
 – Plattformen **13** 43  
 – Token **7** 150 f.  
**Finanzmarkt** **1** 56 f.  
**Finanzmarktrecht**  
 – künstliche Intelligenz **12** 34 ff.  
**Finanzplanung, private** **2** 28  
**Finanzportfolioverwaltung** **7** 156; **30** 10, 70 ff.; *s. a. Vermögensverwaltung*  
 – algorithmisierte **29** 1  
 – Benachrichtigungspflicht **30** 73 f.  
 – Decentralized Finance **5** 67  
 – Erlaubnispflicht **12** 46  
 – Interessenwahrungspflicht **30** 70  
 – Robo Advice **29** 24, 41 f.; **30** 18 f.  
 – Verlustschwellen **30** 73 f.  
 – Vertragsgestaltung **30** 71 ff.  
 – Weisungsrecht **30** 72  
**Finanzsektor**  
 – Blockchain-Technologie **26** 81  
 – Geldwäscherecht **18** 7  
 – künstliche Intelligenz **11** 1, 15 ff.; **12** 1 ff.  
**Finanztechnologie** *s. FinTech*  
**Finanztransfergeschäft**  
 – Anlagevermittlung **22** 175  
 – Geldwäscherecht **18** 111 ff.  
 – Plattformen **13** 21, 36  
 – Zahlungsdienste **19** 7; **20** 45  
**Finanzwelt, neue** **1** 8; **2** 38  
**Finanzwesen**  
 – digitales **1** 33 ff., 41 f.  
 – offenes **1** 40  
**Finetrading** **2** 22  
**FinTech** **2** 1; **19** 1, 4  
 – Begriff **1** 1 f.; **3** 3 f.; **16** 2 f.  
 – Consumer FinTech **9** 34  
 – E-Geld-Institut **18** 114 f.  
 – Effektenhandel **26** 1  
 – Entwicklung, technologische **1** 64; **19** 1 f.; **30** 22 f.  
 – Entwicklungsgrad **3** 4  
 – Finanzdienstleister **18** 103 ff.  
 – Geldwäscherecht **18** 134 ff.  
 – Institutionen **1** 1, 8; **3** 3  
 – Kapitalanlage **30** 1 ff., 20 ff.  
 – Kreditinstituteigenschaft **18** 100 ff.  
 – künstliche Intelligenz **11** 16  
 – Organisationsgrad **3** 4  
 – Spezialisierung **3** 6  
 – Stand des Unternehmens **4** 10 f.  
 – Tätigkeitsfelder **1** 2  
 – Zahlungsdienstleister **18** 108 ff.  
 – Zahlungsverkehr **20** 1, 6  
**FinTech-Aktionsplan** **1** 21 ff., 28 ff., 29; **3** 3; **21** 1; **26** 77  
 – Anlegerschutz **21** 12  
 – Aufsichtspraktiken **1** 29  
 – Deregulierung **1** 32  
 – FinTech-Moderatoren **1** 22  
 – Liberalisierung **1** 32  
 – Regulierung **1** 32; **25** 32  
 – soft law **1** 30 ff.  
 – Verbraucherschutz **21** 12  
**FinTech-Anlagevermittler** **3** 99 ff.  
 – Allgemeine Geschäftsbedingungen **3** 100  
 – Co-branding **3** 100  
 – Distributionspartner **3** 99  
 – Einlagensicherung **3** 99  
 – Haftungsausschluss **3** 102  
 – Partnerbank **3** 100 ff.  
**FinTech Banken** **20** 1 f.  
 – Kooperationsvertrag **20** 2  
**FinTech-Branche** **1** 3; **2** 2 f.  
**FinTech Broker** **26** 89  
**FinTech-Dienstleistungen** **1** 2, 3  
**FinTech-Markt** **2** 2, 6 ff., 11  
 – Gesamtmarktvolumen **2** 5, 18, 41  
 – Marktentwicklung **2** 42 ff.  
 – Prognosen **2** 40 f.  
 – Segmente **1** 7; **2** 3, 11 ff., 42; **30** 3  
 – Vermittlungsdienstleistungen **30** 6  
 – Verteilung, geografische **2** 4  
**FinTech-Moderatoren** **1** 22, 30  
**FinTech Roadmap** **21** 12; **26** 77  
**FinTech-Zahlungsdienstleister** **1** 49  
**Integration** **3** 1  
**flash loans** **8** 4, 20 f.  
**Flucht aus der Regulierung** **3** 11 ff., 109  
**Flugbuchung** **19** 11  
**follower** **2** 24; **26** 90  
**Fondsanteile** **28** 26

## Stichwortverzeichnis

---

### **Fondsvermittlung** 30 66 f.

– Robo Advice 30 14 f.

### **Formvereinbarung**

– Tokenisierung 10 17

**framing** 29 12

### **Frankreich**

– Crowdlending, echtes 23 7

– Tokenhandel 25 24

### **Freiheitsstatue** 24 4

**Freizeitparkkarten** 34 84

**Fremdwährungsschuld** 34 84

### **Front-End** 3 5

**Fronting-Banken** 1 51; 21 26, 28; 22 3

– Crowdlending 22 7

**Full Node** 5 39

**funds of one** 11 33

**Fürsorgepflichten** 30 3

**Gatekeeper** 18 14; 34 192

– Digital Markets Act 1 20

**GATS** 30 41

**Gebäudeversicherung** 31 23

– Beratungsanlass 31 171

– Versicherungswert 1914 31 171, 202

**Gebrauchsmusterrecht** 16 1, 53 ff., 53

**Geheimhaltungspflicht** 17 7

**Geistiges Eigentum**

– FinTech 16 1 ff.

– Intellectual Property Office of Singapore 16 21

– künstliche Intelligenz 16 24

– Vermögensgegenstände 16 5 ff.

**Geld** 1 62 f.; 6 117 ff.

– Bargeld 33 7

– Begriff *s. Geldbegriff*

– BGB 34 30

– Buchgeld 33 7, 11b, 16

– digitales 10 35, 44 f.

– Digitalisierung 1 62

– elektronisches 30 81

– Entmaterialisierung 1 49

– Exekutionsmittel 34 33

– Funktion, abstrakte 33 1 f., 5, 8

– Funktion, konkrete 33 1, 3

– Recheneinheit 33 5; 34 33

– Rechengröße 33 2

– Rechnungseinheit 33 1

– Tauschmittelfunktion 33 3; 34 33

– Tokenisierung 10 44

– virtuelles 1 62; 34 22

– Währungsrecht 34 33

– Wertaufbewahrung 33 1

– Zahlungsmittel 33 1

– Zentralbankgeld, digitales 1 42, 47; 33 11a ff.

– Zivilrecht 34 33

**Geldanlage** 16 2

**Geldanlagegeschäft**

– Smart Contracts 9 9 f.

**Geldbegriff** 33 5 ff.; 34 25, 33

– relativer 34 25, 29

**Geldbörsen, virtuelle** 1 63; *s. a. Wallet*

**Gelddarlehensvertrag**

– Zinszahlung 33 28

**Geldentwertung**

– Äquivalenzstörung 33 37

**Geldentwertungsrisiko**

– Störung der Geschäftsgrundlage 33 35 ff.

**Geldkarte** 20 42

**Geldschöpfung** 8 58

**Geldschuld** 34 29, 30

– Begriff 34 33

– Bringschuld 33 31

– Erfüllung 34 31

– Nominalismus 33 33 f.

– Schickschuld, qualifizierte 33 31

– Valorismus 33 33 f.

**Geldsortenschuld** 34 30

**Geldsummenschuld** 33 34

**Geldtransaktion** 5 4 ff.

– Single Point of Failure 5 7 f.

**Geldtransferverordnung** 18 33, 37, 40

**Geldwäsche** 18 12 ff.

– All Crimes Approach 18 22 ff.

– Alltagsgeschäfte 18 26

– Anzeige bei zuständigen Behörden 18 28

– Aufsichtsversagen 18 30

– Crowdfunding 22 151

– Drei-Phasen-Modell 18 13 ff.

– Gegenstand 18 20 f.

– grenzüberschreitende 18 12, 29

– Layering 18 15, 17

– Leichtfertigkeit 18 25

– Meldewesen 18 206 ff.

– Ordnungswidrigkeiten 18 30 f.

– Organisationsversagen 18 30

– Placement 18 14, 16

– Prozessversagen 18 30

– Prüfungspflichten 3 86

– Reue, tätige 18 28

– Risikoanalyse, supranationale 18 43 ff.

– Risikoexposition FinTech-Sektor 18 42 ff.

– Strafausschließungsgrund, persönlicher 18 28

– Strafbarkeit 18 2, 18 ff.

– Unachtsamkeit, grobe 18 26

– Unstimmigkeitsmeldungen 18 141, 206, 220

– Verdachtsmeldung 18 28, 39, 57, 141, 206 ff., 215 ff.

– Verpflichtete nach § 2 GWG 18 27

– Virtual Asset Service Providers 18 78 ff., 83, 85

**Geldwäschebeauftragter** 3 33; 18 189, 193 ff.; 22 177; 34 223

**Geldwäschebekämpfung** 1 31, 36; 3 86; 15 100; 18 3

– Enhanced Customer Due Diligence 18 162 ff.

– Finanzsektor 18 3

- FinTech-Unternehmen **18** 3, 8 ff., 31
- Hochrisikogeschäfte **18** 162 ff.
- Hochrisikoländer **18** 168 ff.
- Korrespondenzbankbeziehungen, grenzüberschreitende **18** 178
- Korrespondenzbeziehungen, grenzüberschreitende **18** 178 ff.
- Mitwirkungspflichten **18** 3 ff.
- Nichtfinanzsektor **18** 3 f.
- Personen, politisch exponierte **18** 165 ff.
- Risk Based Approach **18** 162, 188
- Transaktionen, außergewöhnliche **18** 174 ff.
- Verpflichtete **18** 3 ff.; **22** 176
- Geldwäscheprävention** **13** 45; **18** 32 ff.; **19** 156; **30** 63; **34** 178, 190 f.
- Ablauforganisation **18** 28, 33, 189
- Aufbauorganisation **18** 28, 33, 189
- Grundsätze, interne **18** 189 ff.
- Härtefallklauseln **18** 41
- know your employee **18** 203
- Kontrollen, interne **18** 189 ff.
- Kundenidentifizierung **18** 34
- Mitarbeiter, Zuverlässigkeit **18** 189, 203
- Mitarbeiterschulungen **18** 189, 203
- Mitarbeiterunterrichtungen **18** 203
- Neuprodukte-Prozess **18** 200 ff.
- Risikomanagement **18** 35 f.; **22** 177
- Schwarmintelligenz **11** 33
- Sicherungsmaßnahmen **18** 36 ff., 221 ff.
- Sicherungsmaßnahmen, Überprüfung **18** 189, 205
- Sorgfaltspflichten **22** 177
- Unstimmigkeitsmeldewesen **18** 38
- Verfahren, interne **18** 189 ff.
- Geldwäscheprüfung**
- künstliche Intelligenz **11** 27
- Geldwäscherecht** **7** 114 ff.
- Anlagevermittlung **22** 175 ff.
- Aufbewahrungspflichten **34** 223
- Aufgreifkriterien **34** 217 ff.
- Auftraggeberidentifizierung **18** 141
- Aufzeichnungspflichten **34** 223
- Ausnahmen **18** 123 ff., 134, 139 f.
- Bankkonto, Zurverfügungstellung **7** 122 f.
- Barzahlungsprivileg **7** 118
- cooling off-Periode **18** 167
- Crowdfunding **23** 64; **24** 142
- Dokumentation **18** 141
- E-Geld-Emittenten **34** 193 ff.
- E-Geld-Institut **18** 114 f.
- Finanzdienstleister **18** 103 ff.
- Finanzsektor **18** 7
- FinTech **18** 95 ff., 134 ff.
- 4. Geldwäsche-Richtlinie **18** 43, 46; **34** 189 ff., 201, 204; **36** 19, 28
- 5. Geldwäsche-Richtlinie **1** 63; **18** 106; **26** 82; **33** 12; **34** 18 f., 41, 192, 204; **36** 8
- Güterhändler **7** 117 ff.; **18** 122
- Initial Exchange Offerings **25** 38
- InsurTech **18** 116 ff.
- know your customer **18** 142 ff.
- Konzernsachverhalte **18** 225 ff.
- Kreditinstitut **18** 100 ff.
- Kryptobörsen **7** 116
- Kryptoverwahrgeschäft **7** 116
- Kryptowerte **7** 116
- Kundenidentifizierung **3** 33; **7** 116; **18** 34, 141 ff., 141; s. a. *know your customer*
- Risikoanalyse **18** 141, 165, 183 ff.
- Risikoanalyse, nationale **18** 46 ff.
- Sicherungsmaßnahmen **18** 141, 188 ff.
- Sicherungsmaßnahmen, interne **34** 223
- Sorgfaltspflichten **34** 198 f., 221
- Sorgfaltspflichten, Absehen von **34** 203 f.
- Sorgfaltspflichten, Auslagerung **34** 209
- Sorgfaltspflichten, vereinfachte **34** 201 f., 222
- Sorgfaltspflichten, verstärkte **34** 222
- Territorialitätsprinzip **18** 97 ff.
- Token-Ausgabe **7** 114 ff.
- Verdachtsfälle **34** 220
- Verdachtsmeldungen **34** 223
- Vermögensgegenstand **7** 115
- Verpflichtete **7** 117 ff.; **18** 119 ff., 124, 137, 225 ff.; **25** 38; **26** 82; **34** 18, 192, 193 ff., 210 ff.
- Verrechnungskonto **30** 61
- Währungen, virtuelle **34** 187 ff., 210 ff.
- Zahlungsdienstleister **18** 108 ff.
- Zahlungsempfänger **34** 214 f.
- Zahlungsmittel, Blockchain-basierte **1** 63
- Geldwäscherisiken** **18** 1, 44 ff., 52 ff.
- Crowdinvesting **18** 50
- E-Geld **18** 48
- Fakeshops **18** 65
- FinTech **18** 49
- geografische Risiken **18** 72 ff.
- Kryptowährungen **18** 50, 61 ff., 70
- Kryptowerte **18** 51, 66, 85 ff.
- Mixer **18** 62 f., 65
- Mobile Payment **18** 50
- privacy token **18** 64
- Scrambler **18** 63
- Strohmanggeschäfte **18** 65
- Token **18** 64
- Tumbler **18** 62 f., 65
- Verpflichtete, mehrere **18** 55 ff.
- Geldwertschuld** **33** 33
- Geldzeichen** **33** 13; **34** 40
- Ausgabe, unbefugte **34** 40
- Bargeld **34** 32
- Verkörperung **34** 32
- Zahlungsmittel, gesetzliche **34** 27
- Gemeinschaftsgeschmacksmuster** **16** 71 f.
- Genesis Block** **34** 15
- Genfer Wertpapierübereinkommen** **28** 14
- Genossenschaftsbanken** **24** 1 f.

## Stichwortverzeichnis

---

- Genussrechte** 7 91, 93; 22 8
  - Eigenkapital, handelsrechtliches 22 8, 33
  - Inhaberschuldverschreibung 28 24
  - Prospektpflichtbefreiung 22 17, 33
- Gerichtsstandsabreden** 14 5
- Gerichtsstandsvereinbarung** 30 50 ff., 55
  - Schweiz 30 56
- Geschäftsbesorgungsvertrag** 7 6 f.
  - Interbankenverhältnis 20 85
  - Kreditkartenzahlung 20 109
- Geschäftsfähigkeit** 28 32
  - Gutgläubensschutz 10 22
- Geschäftsführung** 4 17, 20 f.
- Geschäftsgeheimnis** 17 7
- Geschäftsgeheimnisschutz** 12 27; 16 1, 25, 26 ff.; 17 7
  - Rechtsverletzungen 16 35 f.
  - Strafrecht 16 39
  - Zivilrecht 16 37 f.
- Geschäftsgeheimnisschutzgesetz** 16 27
- Geschäftsgeheimnisstreitsachen** 16 37 f.
- Geschäftsgrundlage**
  - Störung der Geschäftsgrundlage 33 35 ff.
- Geschäftsleiter**
  - Begriff 32 31
  - Eignung, fachliche 30 32; 32 26 ff.
  - Erlaubnisantrag (Zahlungsdiensteebringung) 19 95 f., 156
  - InsurTech 32 26, 34 f.
  - Regierungsantrag (Kontoinformationsdienste) 19 122, 157
  - Zuverlässigkeit 30 32; 32 26 f.
- Geschäftsorganisation, ordnungsgemäße** 17 29
- Geschäftsräume, automatisierte** 9 27
- Geschäftsverkehr, elektronischer** s. *Elektronischer Geschäftsverkehr*
- Gesellschafterversammlung** 4 17, 25
- Gesetzgebung** 1 14
- Gesichtserkennung** 11 31
- Gesundheitsbereich** 7 28
- Gibraltar Blockchain Exchange**
  - Tokenhandel 25 24
- girocard** 19 34
- Girokonto** 19 22; 20 43
- Giropay** 19 30, 33; 30 81
- Girosammelverwahrung** 28 6 ff.
- Girovertrag** 20 68
- Global Financial Innovation Network** 35 5
- GmbH** 4 9
  - Beirat 4 17
  - Gesellschaftsregister 10 40
  - Sorgfaltspflichten, unternehmerische 17 8 ff., 12 f.
- Google Pay** 2 32; 13 18; 20 119
- Governance-Token** 5 58 ff.
- Grauer Kapitalmarkt**
  - Crowdfunding 23 48; 24 96, 107, 151
- Grundbuch**
  - Löschungen 10 24
  - öffentlicher Glaube 10 21 f.
- Gründer** 4 12
- Grundfreiheiten** 1 32
- Grundrechtecharta**
  - Datenschutz 15 6
- Grundstückskauf**
  - Blockchain-Technologie 34 5
- Gruppenversicherungsvertrag**
  - Restschuldversicherung 31 14
- Güterhändler**
  - Token-Verkauf 7 117 ff.
- Gutgläubensschutz**
  - Register 10 20
- Guthabekarten, anonyme** 34 208
- Gutscheine** 7 73
- Hackerangriffe** 2 35, 43
  - Plattformen 13 34
- Haltefrist** 5 25
  - Währungen, virtuelle 34 235
- Handel, algorithmischer** 1 6, 57; 11 17 ff.; 26 5, 43 ff., 59, 68 ff.; 30 75 ff.
  - Anzeigepflichten 12 37; 26 47 ff.
  - Aufzeichnungspflichten 12 37
  - Automatisierung 30 77 f.
  - Begriff 12 36; 26 45
  - Börsenaufsichtsrecht 12 39
  - Compliance 12 37
  - Echtzeitüberwachung 12 37
  - Hochfrequenzhandel s. *dort*
  - Internationales Privatrecht 14 46 f.
  - Kennzeichnung 26 50 f.
  - „Kill-Funktion“ 12 37
  - Kontrolle, nachträgliche 12 37
  - Kontrollprozesse 26 58
  - künstliche Intelligenz 11 16; 12 35 ff.; 26 57
  - Market-Maker, Pflichten 12 37
  - Marktentwicklung 26 44
  - Marktmanipulation 14 47
  - Notfallvorkehrungen 12 37; 26 53
  - Order-Transaktions-Verhältnis 26 55 f.
  - Organisationspflichten 12 36 f.; 30 77 f.
  - Risikokontrolle 12 37; 26 52, 54
  - Sicherheitspflichten 12 36
  - Systemkontrollen 26 52, 54
  - Überwachungsprozesse 26 58
  - Verhaltensstandards 12 44
  - Vorhandelskontrolle 12 37
- Handel, bilateraler** 26 6, 26 ff.; 34 170
  - Derivatekontrakte 26 42
  - Effektenhandel 26 6
  - Internalisierung 26 27 f.
- Handel, digitaler**
  - Digitale-Inhalte-Richtlinie 1 19
- Handelsausführung**
  - künstliche Intelligenz 11 21

- Handelsplattformen** 1 63; 26 32 ff.  
 – blockchainbasierte 26 37 ff.  
 – ICO-Token 25 26  
 – Umsatzsteuer 34 253 f.  
 – Währungen, Blockchain-basierte virtuelle 34 112 f.  
 – Zahlungsabwicklung 13 17 ff.; *s. a. Plattformen*
- Handelsplätze** 26 6 ff.
- Handelsregister** 10 20  
 – Löschungen 10 24
- Handelssystem, multilaterales** 13 37 ff.; 25 30; 26 6, 10 ff.; 34 170  
 – Begriff 13 37; 26 10  
 – Hinterlegung 13 37  
 – Initial Exchange Offerings 25 36  
 – Marktmissbrauchsverordnung 7 127 ff.; 13 39  
 – Preisschwelle 13 37  
 – Token 7 157 f.; 13 37
- Handelssystem, organisiertes** 13 42; 26 6  
 – Anlagestrategie 26 22  
 – Auftragsausführung, Ermessen 26 24  
 – Effektenhandel 26 6, 12, 16 ff.  
 – Finanzdienstleistung 26 20  
 – Kunden 26 22  
 – Kundenaufträge 26 23  
 – Marktmissbrauchsverordnung 7 127 f.  
 – Wohlverhaltensregeln 26 22
- Handelsvertreterrecht**  
 – Online-Plattformen 3 60 ff.
- hard fork** 25 8; 34 6
- Hashfunktion** 6 64 ff.
- Hashgraph** 5 41
- Hashverfahren** 5 30 ff.
- Hashwert** 5 13, 30 f., 38; 34 15
- Hate Speech** 13 15
- Hauptversammlung** 4 17, 25
- Hauskarte** 34 77
- Hausratversicherung**  
 – Außenversicherung 31 167  
 – Beratungsanlass 31 167  
 – Beratungsaufwand 31 196  
 – Fragepflicht 31 167
- Hedgefonds**  
 – Handel, algorithmischer 11 19  
 – künstliche Intelligenz 11 16, 19, 22
- heidelpay** 13 18, 29
- Herkunftslandprinzip** 25 31; 30 38
- Hochfrequenzhandel** 1 57; 11 18; 12 35, 38; 26 49, 59 ff., 65 ff.; 30 75 f.  
 – Aufsicht 26 71  
 – Aufzeichnungspflicht 12 38  
 – Begriff 26 60  
 – Drittlandsunternehmen 26 54, 64  
 – Eigenhandel 26 64  
 – Erlaubnispflicht 12 38; 26 63, 64  
 – Internationales Privatrecht 14 46 f.  
 – Kaskadenphänomene 26 70  
 – MiFID II 26 63  
 – Mitteilungsaufkommen, hohes 26 60 f.  
 – Preisbildung 26 66  
 – Regulierung 26 62 f.
- Hochfrequenzhandelsgesetz** 26 62; 30 76
- Hot Storage** 7 138
- Howey-Test** 7 45 f., 69; 25 25; 27 25, 29, 34
- Hundehalter-Haftpflichtversicherung**  
 – Beratungsaufwand 31 194
- Hybrid-Token** 5 26; 7 17; 25 11
- Hyperledger** 34 1
- Hypothekarkreditrichtlinie** 21 21
- IBAN** 20 71  
 – virtuelle *s. VIBAN*
- IBAN-Diskriminierung** 20 107
- Iceberg-Orders** 26 46
- ICO** *s. Initial Coin Offerings*
- IDD-Richtlinie** *s. Versicherungsvertriebsrichtlinie*
- IDEal** 19 30, 33
- Identität, elektronische** *s. Elektronische Identität*
- Identitäten, digitale** 1 35 f.
- Identitätsüberprüfung** *s. Kundenidentifizierung*
- Identitätsverwaltung**  
 – Blockchain-Technologie 34 5
- IKS** *s. Internes Kontrollsystem*
- IKT-Betriebskontinuität** 1 46
- IKT-Risikomanagement** 1 27
- IKT-Risikorichtlinien** 1 27
- IKT-Vorfälle** 1 46
- Immaterialgüterrecht** 1 13
- Immobilien-Crowdfunding** 24 28a
- Impressumpflicht** 1 53
- Informationspflichten** 1 22, 55  
 – Anlagevermittlung 22 165  
 – Crowdfunding 23 40  
 – Datenträger, dauerhafter 30 44 ff.  
 – de lege ferenda 9 28  
 – elektronische Formen 31 122  
 – Fernabsatz von Finanzdienstleistungen 20 61  
 – Kapitalanlage 30 44  
 – Kontoinformationsdienste 20 61  
 – Lastschrift 20 101  
 – produktbezogene 31 131 ff.  
 – Solvency II-Richtlinie 36 14  
 – statusbezogene 31 38, 68, 75, 122 ff.  
 – Telemediengesetz 20 67  
 – Token 7 99 ff., 109 ff.  
 – Übermittlungszeitpunkt 31 122, 124 ff., 131  
 – Versicherungsprodukte 31 7 ff., 12, 38, 57, 68, 75, 80, 122 ff., 131 ff.  
 – Zahlungsauslösedienste 20 61  
 – Zahlungsdienste 20 61  
 – Zahlungsdienstleister 20 61 ff.
- Informationspflichten, vorvertragliche**  
 – Crowdfunding 21 65, 69  
 – Crowdfunding 21 66, 69, 87  
 – Crowdfunding 21 64 ff., 69, 87  
 – Crowdsponsoring 21 69

## Stichwortverzeichnis

---

- Fernabsatz von Finanzdienstleistungen **30** 44
- Fernabsatzvertrag **21** 67, 69
- Kapitalanlage **30** 43 f.
- Verbraucherdarlehensvertrag **21** 67
- Versicherungsprodukte **31** 1, 7
- Informationsrisikomanagement**
- IT-Sicherheit **17** 44
- Informationssicherheit** **17** 2
- Informationssicherheitsbeauftragter** **17** 44
- Informationssicherheitsmanagement** **17** 44
- Berechtigungsmanagement **17** 44
- Informationssicherheitsvorfall** **17** 44
- Informationstechnologie** **6** 45 ff.
- Infrastruktur** **20** 32 ff.
- FinTechs, sonstige **2** 3
- Kritische Infrastrukturen *s. dort*
- Infrastrukturanbieter** **20** 1, 4
- Inhaberkontrollverfahren** **30** 83 f.
- Anzeigepflichten **32** 39 ff.
- Beteiligung, bedeutende **32** 36 ff.
- Leitlinien **32** 38
- Solidität **32** 38
- Versicherungsunternehmen **32** 36 ff.
- Inhaberpapiere, kleine** **10** 8
- Inhaberschuldverschreibung**
- digitale **1** 57
- eWpG-Entwurf *s. dort*
- Genussrechte **28** 24
- Liberationswirkung **28** 64 ff.
- tokenisierte **5** 26
- Inhaberschuldverschreibungen**
- Ausgabe, unbefugte **34** 40
- Inhalte, digitale** **1** 18; *s. a. Digitale-Inhalte-Richtlinie*
- Inhaltskontrolle**
- Smart Contracts **9** 25
- Initial Coin Offerings** **1** 5, 22, 31 f., 31, 56 f.; **2** 20; **7** 48, 94 ff.; **10** 32; **25** 3; **27** 3 ff.; **34** 165; *s. a. Token-Verkauf*
- Begriff **7** 95
- „capped sales“ **27** 9
- Informationsasymmetrie **25** 12, 32
- Internationales Privatrecht **14** 3
- Intransparenz **25** 12
- Preisbildung **25** 12
- Prospekthaftung **10** 32
- Prospektpflicht **2** 20
- Rechtsrahmen **1** 22
- reversible ICO **27** 20
- Sandkästen, regulatorische **25** 24
- USA **27** 1 ff., 43 ff., 53 ff.
- Wertpapierähnlichkeit **10** 32
- Wertpapierrecht **34** 162
- Initial Exchange Offerings** **25** 3, 33 ff., 41; **27** 6, 21
- Erlaubnispflicht **25** 36 f.
- Geldwäscherecht **25** 38
- Handelssystem, multilaterales **25** 36
- Kundenidentifizierung **25** 38
- Prospektpflicht **25** 40
- Regulierung **25** 35
- SEC **25** 39
- initial PEAK** **26** 46
- Initial Public Offerings** **1** 56
- Initial Supply Auction** **27** 13 ff.
- Inkassoauftrag** **20** 42
- Inkassodienstleister**
- Zahlungsauslösedienst **19** 37
- Inkubatoren** **1** 8; **2** 38; **3** 5; **4** 13
- Innenrevision** **30** 32 f.
- Innovationen** **1** 50, 60; **25** 32
- digitale **1** 14, 16, 34, 38
- Effektenhandel **26** 2
- Finanzinnovationen **1** 2, 4, 14, 16, 24, 29; **16** 16 ff.
- technische **1** 2, 8; **4** 7, 41
- Vereinigtes Königreich **35** 1 ff.
- Zahlungsinnovationen, digitale **1** 47
- Insiderhandel** **30** 36
- Insolvenzprognosen**
- künstliche Intelligenz **11** 16
- Instant Payments** **19** 155
- Institutsvergütungsverordnung** **4** 39
- InsurTech** **1** 60 f.; **2** 36 f., 40; **31** 21; **32** 1 ff., 108 ff.; *s. a. Versicherungsunternehmen*
- Anteilswerb **32** 52
- Anteilsveräußerung **32** 53
- Aufsichtsrecht **1** 61; **32** 4, 6, 8 ff., 25, 51 ff., 59 ff., 108 f.
- Eigenkapitalgeber **32** 51
- Eigenmittelausstattung **32** 14 ff.; *s. a. Solvency II*
- Geldwäscherecht **18** 116 ff.
- Geschäftsleiter **32** 26, 34 f.
- Interessenkonflikte **32** 70 ff.
- Proportionalitätsgrundsatz **32** 11
- Provisionsabgabeverbot **32** 64 ff.
- Rechtsform **32** 7
- Robo Advice **32** 5
- Schlüsselfunktionsinhaber **32** 26, 34 f.
- Start-Ups **32** 9 ff.
- Vergleichsportale **32** 60, 70, 72
- Versicherungsunternehmen **32** 5 ff.
- Versicherungsvermittler **1** 61
- Versicherungsvermittlung **32** 5, 59 ff.
- Intellectual Property Office of Singapore** **16** 21
- Intelligenz, künstliche** *s. Künstliche Intelligenz*
- Interactive Initial Coin Offering** **27** 10 ff.
- Interbankenabkommen** **20** 105
- Interbankenverhältnis** **20** 82 ff.
- Begriff **20** 85
- Geschäftsbesorgungsverträge **20** 85
- Haftung **20** 87 ff.
- Lastschrift **20** 105
- Interbankenverkehr** **20** 32 ff.

- Interessenkonflikte** 1 6  
 – Robo Advice 29 14 ff., 20, 30 ff., 41; 30 24 f., 85
- Interessenwahrungspflicht**  
 – Anlagevermittlung 22 165  
 – Finanzportfolioverwaltung 30 70  
 – Robo Advice 1 58; 29 30 f.; 30 34 f.
- Intermediäre** 5 3 ff.  
 – Haftung 8 60  
 – Single Point of Failure 5 7 f.  
 – Sorgfaltspflichten 8 60  
 – trustless intermediary 8 56  
 – Vertrauen 5 68  
 – Wegfall 5 67
- Internalisierung, systematische** 26 27 ff.  
 – Plattformen 13 41  
 – Währungen, virtuelle 34 106
- Internationales Privatrecht** 1 12; 14 1 ff.; 30 50  
 – Anlegergleichbehandlung 14 21 f.  
 – Bankdienstleistungen 14 43 ff.  
 – Begriff 14 4  
 – Blockchain-Technologie 14 30 ff.  
 – Crowdfunding 14 2  
 – Finanzierungsverträge 14 10 ff., 17 ff.  
 – Handel, algorithmischer 14 46 f.  
 – Initial Coin Offerings 14 3  
 – Nutzungsverträge 14 10 ff., 29  
 – Plattformrecht 14 2, 8, 17 f., 20 ff.  
 – Prospekthaftung 14 27  
 – Sachrecht, anwendbares 30 53  
 – Schwarmfinanzierungen 14 7 ff.  
 – Schwarmfinanzierungsverordnung 14 8, 11, 23 ff.  
 – Token 7 22, 84; 25 31  
 – Verbraucherbeteiligung 14 19, 20
- Internationalisierung** 1 12, 64 f.
- Internes Kontrollsystem** 30 33
- Internet der Dinge** 1 17; 8 12, 26; 9 2, 6  
 – M2M-Ökonomie 11 35  
 – Softwarezugriff auf Gegenstände 9 31
- Internet der Werte** 5 1, 69
- Internet of Things** s. *Internet der Dinge*
- Internetplattformen** s. *Online-Plattformen*
- Internetsicherheit** 1 21
- Investment, automatisiertes** 16 2
- Investment-Token** 7 17; 25 4 ff., 16; 34 98  
 – Debt-Token 7 17  
 – Equity-Token 7 17  
 – Genussrechte 28 24  
 – securities 25 7, 10  
 – Token 7 68  
 – Wohlverhaltenspflichten 13 39
- Investmentfonds, alternative** 7 132
- Investmentfonds, individuelle** 11 33
- Investmentvermögen** 34 181
- Investoren** 4 13 f.  
 – strategische 4 14
- IoT** s. *Internet der Dinge*
- IOTA** 5 41; 8 29, 42 f.; 20 121
- Irland** 1 65; 40 1 ff.  
 – Geldbegriff 40 7 ff.  
 – Kryptowährungen 40 7 ff., 31 ff., 52 ff.  
 – Societary Theory of Money 40 10, 22 ff., 29  
 – State Theory of Money 40 10 ff., 29
- IT**  
 – FinTechs, sonstige 2 3
- IT-Governance** 17 44
- IT-Infrastruktur** 2 39; 3 32
- IT-Projekte** 17 44
- IT-Sicherheit** 4 36; 11 31; 12 33; 20 36 ff.; s. a. *Cybersicherheit*  
 – B3S 17 24, 32, 44  
 – Bankaufsichtliche Anforderungen 17 14, 28 ff., 32, 41 ff.  
 – Benutzerberechtigungen 17 44  
 – Berichterstattung 17 40  
 – Betreiberbegriff 17 22  
 – Buchführungspflicht 17 13  
 – Compliance 17 5 f., 32, 41  
 – Datenverarbeitung 12 8  
 – Finanzsektor 17 1 ff.  
 – Geheimhaltungspflicht 17 7  
 – Geschäftsführung 17 7  
 – Informationspflichten 17 7  
 – Informationsrisikomanagement 17 44  
 – Kritische Infrastrukturen 17 14 ff.; s. a. *dort*  
 – künstliche Intelligenz 12 49  
 – MaRisk s. *dort*  
 – Maßnahmen, technisch-organisatorische 17 32  
 – Meldepflichten 17 25 f., 30  
 – Mindestelemente der IT-Strategie 17 44  
 – Risikofrüherkennung 17 9, 11 f.  
 – Risikomanagementsysteme 17 9, 11 f.  
 – Schutzziele 17 3, 38  
 – Sicherheitsstandards, branchenspezifische s. *B3S*  
 – Sorgfaltspflichten, branchenspezifische 17 14 ff.  
 – Sorgfaltspflichten, unternehmerische 17 8 ff.  
 – Überwachungssystem 17 11
- IT-Sicherheitsbeauftragter** 17 44
- IT-Sicherheitsgesetz** 20 40
- IT-Sicherheitsmanagement** 17 10, 32, 33 ff.  
 – Organisationsrichtlinien 17 37  
 – Proportionalitätsprinzip 17 34
- Italien** 1 65; 39 1 ff.  
 – Crowdfunding 39 36 ff.  
 – E-Geld 39 8 ff.  
 – Hochfrequenzhandel 39 61 ff.  
 – Initial Coin Offerings 39 24 ff.  
 – Kryptowährungen 39 13 ff.  
 – künstliche Intelligenz 39 50 f.  
 – Robo-Aviso 39 52 ff.  
 – Token 39 25  
 – Utility-Token 39 24, 26

## Stichwortverzeichnis

---

**Jahresabschlussprüfung** 30 33, 84

**Jedermann-Konto** 20 47

**Joint Controllership** 3 46, 49

– Beendigung 3 50

**Kantinenkarten** 34 84

**Kapitalanlage**

– Anlagestrategie 30 78

– Aufsichtsrecht 30 28 ff.

– Bankaufsichtsrecht 30 29 ff.

– Begriff 30 1

– Beratung 30 3, 68 f.

– digitale 30 1 ff., 10, 20 ff.

– Erlaubnispflicht 30 29 f.

– Fürsorgepflichten 30 3

– Gewerberecht 30 29 f.

– Information 30 3 ff., 58 ff.

– Informationspflichten 30 44

– Informationspflichten, vorvertragliche 30 43 f.

– Marktzugang 30 29 f.

– Robo Advice 29 1

– Sandkästen, regulatorische 30 26

– Schutzbedürfnis 31 4

– Treuepflichten 30 3

– Treuhandmodell 30 61 f.

– Verbraucherschutz 30 43

– Vermittlung 30 3, 6 ff., 10, 61 ff., 66 f.

– Verrechnungskonto 30 60, 61, 82

– Versicherungsprodukte 31 4

– Vertragsabschluss 30 43, 47

– Vertragsanbahnung 30 43 ff.

– Vertragsmanagement 30 43, 48 f.

– Verwaltung 30 3, 10, 70 ff.

– Widerrufsbelehrungen 30 43

– Zinskonten 30 61

**Kapitalanlagegesetzbuch**

– Wertpapierbegriff 7 54 ff.

**Kapitallebensversicherung**

– Beratungsanlass 31 161, 179

**Kapitalmarkt**

– Kryptobörsen 7 34 ff., 40

**Kapitalmarktrecht** 1 53

– Crowdinvesting 22 14

– Crowdfunding 23 14 ff.

**Kapitalmarktunion** 1 21; 22 12, 106

**Kapitalverwaltungsgesellschaften**

– Registrierung 19 108

**Kartenzahlung**

– Token 10 3 f.

**Kartenzahlungsgeschäfte**

– Zahlungsdienste 19 7

**Kassenbuch**

– Distributed Ledger *s. dort*

**Kaufpreiszahlung**

– Zahlungsmittel, Blockchain-basierte 33 27

**Kaufvertrag**

– Bitcoin, Bezahlung mit 33 27

**Kernbanksystem** 20 35

**Kfz-Versicherung** 31 23

– Bagatellschäden 31 27

– Beratungsanlass 31 169, 180

– Beratungsaufwand 31 196

**KI** *s. Künstliche Intelligenz*

**KI-Leitlinien** 12 51 ff.

**KI-Systeme** 11 6; *s. a. Künstliche Intelligenz*

– hybride 11 16

– lernbasierte 11 10

– regelbasierte 11 10

– Training 12 11 f.

– Zertifizierung 12 30

**Kinokarten** 34 84

**Klarna** 13 18

**Kleinanlegerschutzgesetz** 21 61, 75; 22 11, 15, 36; 24 106 f., 109

– Vermögensanlagen-Informationsblatt 24 119

**Kleinstzahlungen** *s. Micropayments*

**Knoten** 5 2, 8, 14; 7 2

– Full Nodes 5 39

– Staking-Node 5 20

**know your customer** 3 57; 18 34; *s. a. Kundenidentifizierung*

– Auslagerung 18 36

– Geldwäscherecht 18 142 ff.

– Hochrisikogeschäfte 18 162 ff.

– „remote“ 18 149 ff.

– Token 27 44

**know your employee**

– Geldwäscherecht 18 203

**Kollisionsrecht** *s. Internationales Privatrecht*

**Kommunikationsnetze/-dienste, elektronische** 34 89

– Zahlungsvorgang 7 78

**Konsensmechanismen**

– Blockchain-Technologie 5 2, 10 f., 21 ff.

**Konto-Ident-Verfahren** 2 9

**Kontoauslösedienste** 20 1, 3

**Kontobuch**

– Blockchain-Technologie 34 142 f.

– Distributed Ledger *s. dort*

**Kontoeröffnung** 2 29

– Ablehnung 3 86

– Videoidentifikationsverfahren 2 9; 3 10

**Kontoführung** 2 29

– Smartphone 2 31

**Kontoinformationen**

– Kontoinformationsdienst 2 10

– Open Access 2 10

– Zahlungsauslösedienst 2 10

**Kontoinformationsdienste** 1 49; 3 52; 19 6, 19 ff.; 20 1, 3; 30 58 ff.

– Abgrenzung 19 25 ff., 38 ff.

– Aufsichtsrecht 30 5

– Begriff 19 20, 106; 30 58 f.

– Dritte Zahlungsdienstleister 19 9 ff.

– Geldwäscherecht 18 112

– Informationspflichten 20 61

- Kontoinformationen **2** 10
- Mitteilung konsolidierter Informationen **19** 38 ff.
- Online-Dienste **19** 24
- Registrierung **19** 19, 107 ff.; **30** 29; s. a. *Registrierungsantrag (Kontoinformationsdienste)*
- regulierte **19** 44 f., 110
- Zahlungsdienste **19** 7, 19; **20** 45
- Zahlungskonto **34** 146
- Kontokorrentkonto** **20** 43
- Kontowechseldienste** **19** 12
- Kontowechselservice** **20** 48
- Kontozugang, diskriminierungsfreier** **3** 81
- Konvergenz** **1** 21 f.
- Konzentrationsrisiken** **4** 36
- Konzern**
  - Datenaustausch **15** 115
  - Geldwäschebekämpfung **18** 225 ff.
- Kooperation** **1** 8; **3** 1, 81
  - Allgemeine Geschäftsbedingungen **3** 72 f.
  - Beendigung **3** 50
  - Begriff **3** 5
  - Eigentum, geistiges **3** 43
  - FinTech-Bank **3** 108 f.
  - FinTech-Unternehmen **2** 38
  - Motive, strukturelle **3** 6 ff.
  - Projekte, gemeinsame **3** 39 ff.
  - Robo Advice **3** 92 ff.
  - Zurechnung von Handlungen **3** 75
- Kooperationsbank**
  - Crowdlending **23** 13, 48, 55; **24** 45, 48 ff.
- Kooperationsvertrag** **3** 44
  - Crowdlending **24** 49
  - Freistellungsklausel **3** 42
- Körperschaften, gemeinnützige**
  - Vermögensanlage **22** 104 f.
- Krankheitskostenversicherung** **31** 23
  - Beratungsbedarf **31** 196
  - Datenschutz **31** 250
- Kredite** **2** 3 f., 11, 21 ff.
- Kreditentscheidungen** s. *Kreditvergabe*
- Kreditfinanzierung** **1** 7, 54 f.; s. a. *Crowdlending*
- Kreditgeschäft** **23** 99
  - Crowdlending **24** 10, 13, 99
- Kreditinstitut** **3** 3
  - FinTech-Unternehmen **18** 100 ff.
  - Geldwäscherecht **18** 124 f.
- Kreditkarten** **2** 31 f., 34; **8** 24; **20** 110 f.
  - Ersatz **20** 113
  - Karten-Processing **20** 108
  - Monitoring-Instrumente **9** 15
- Kreditkartenzahlung** **13** 18; **20** 108 ff.; **34** 31 f.
  - Akquisitionsverhältnis **20** 114 f.
  - Akzeptanzvereinbarung **20** 114
  - Aufwendungsersatzanspruch **20** 109 f.
  - Deckungsverhältnis **20** 109 f.
  - Distanzgeschäft **20** 117
  - Emissionsverhältnis **20** 109 f.
  - Entgeltanspruch **20** 114
  - Firmenkreditkarten **20** 118
  - Freigabeanspruch **20** 112
  - Geschäftsbesorgungsvertrag **20** 109
  - Grundverhältnis **20** 116 ff.
  - Near-Field-Communication **20** 117
  - Präsenzgeschäft **20** 117
  - Sofortausgleich **20** 110
  - Valutaverhältnis **20** 116 ff.
  - Verbraucherdarlehensvertrag **20** 110
  - Vollaussgleich, periodischer **20** 110
  - Zahlungsdiensterahmenvertrag **20** 109
- Kreditportfolio**
  - Auto-Invest-Modell **22** 207
- Kreditscoring** s. *Scoring*
- Kreditvergabe** **1** 6
  - automatisierte **16** 2
  - künstliche Intelligenz **11** 15, 16, 28 f.
  - Smart Contracts **9** 11 f.
- Kreditvermittlung** **3** 60, 76 ff.
  - Ausfallrisiko **3** 79
  - Kreditgeber **3** 80
  - Online-Plattformen **14** 28 f.
  - Scoring **3** 78
  - Smart Contracts **9** 11 f.
- Kreditvermittlungsvertrag** **3** 66
- Kreditwesengesetz**
  - Art der Geschäfte **18** 131 ff.
  - Wertpapierbegriff **7** 52, 112
- Kriminalitätsbekämpfung** **1** 27
- Kriminalprävention** **30** 36
- KRITIS** **20** 40
- Kritische Infrastrukturen**; s. a. *IT-Sicherheit*
  - Anforderungen, bankrechtliche **17** 28 ff.
  - Anlage, gemeinsame **17** 21
  - Bargeldversorgung **17** 18, 20
  - Betreiberbegriff **17** 22
  - Derivatgeschäfte, Verrechnung/Abwicklung **17** 18, 20
  - Finanzsektor **17** 14 ff.
  - Jahresabschluss **17** 32
  - Kontaktstelle zum BSI **17** 31
  - Legaldefinition **17** 16
  - Meldepflicht **17** 25 f.
  - Meldestelle **17** 27
  - Schutz, besonderer **17** 44
  - Schwellenwerte **17** 17, 19 f., 31
  - Stand der Technik **17** 23 f., 44
  - TOV **17** 23 f., 44
  - Versorgungsgrad **17** 17
  - Wertpapiergeschäfte, Verrechnung/Abwicklung **17** 18, 20
  - Zahlungsverkehr, kartengestützter **17** 18, 20
  - Zahlungsverkehr, konventioneller **17** 18, 20
- Krypto-Anlagen** **1** 31 f., 31
- Krypto-Asset-Märkte**
  - MiCA-Verordnung (Entwurf) s. *dort*

## Stichwortverzeichnis

---

### **Krypto-Assets** 13 45

- Handelsplattformen, digitale 26 32, 35 f.

### **Krypto-Vermögenswerte** 26 78

#### **Kryptoautomaten**

- Eigenhandel 7 164
- Finanzkommissionsgeschäft 7 164

### **Kryptobörsen** 13 30

- Erlaubnispflicht 7 129, 158
- Geldwäscherecht 7 116
- Handelssysteme, multilaterale 7 158
- Kapitalmarkteigenschaft 7 34 ff., 40
- Marktmissbrauchsverordnung 7 126, 128
- Mischbörsen 7 37
- Token 7 37

### **Kryptographie** 16 23, 24, 40

### **Kryptoökonomie** 8 1

#### **Kryptoregister**

- de lege ferenda 7 24

#### **Kryptoregisterführung**

- Aufsichtspflicht 28 72 f.

#### **Kryptotoken** 11 16

- Aufsichtsrecht 13 36
- Trading Plattformen 13 30

#### **Kryptoverwahrerlaubnis** 7 132

#### **Kryptoverwahrgeschäft** 1 15, 63; 5 36; 7 88, 131 ff.; 18 80, 83; 26 83

- Abgrenzung 34 130
- Auffangtatbestand 34 129
- Aufsichtspflicht 28 72 f.
- Begriff 7 131; 34 117
- Erlaubnispflicht 7 112, 132, 135; 34 132, 135
- Europäischer Pass 34 134
- Finanzdienstleistung 7 131; 34 115
- Geldwäscherecht 7 116; 18 103 f.
- Kryptowerte 34 118 f.
- Kundenschutz 34 115
- Online-Wallets 34 115, 126
- Personenverschiedenheit 34 128
- reine Kryptoverwahrer 34 133
- Schlüssel, private kryptografische 7 133 ff.; 34 117, 118, 120
- Sicherung 34 125 ff.
- Übergangsfrist 34 135
- Verwahrung 34 121 ff.
- Verwaltung 34 124
- Zentralverwahrererlaubnis 7 149

#### **Kryptowährungen** 1 31; 2 34; 6 63; 7 16; 34 1, 9

- Anonymität 18 70, 71
- Bezahlung mit 7 20
- Blockchain-basierte 34 23
- Erlaubnispflicht 8 50
- Finanzaufsichtsrecht 34 18
- Geldwäscherisiken 18 61 ff., 70
- Handelsplattformen, digitale 26 32 ff.
- Kollisionsrecht 14 30
- Kreditwesengesetz 8 50
- Kryptowerte 7 87

- MiCA-Verordnung (Entwurf) 7 80

- Pseudonym 18 70

- Rechnungseinheiten 7 87; 8 50

- Regulierung 9 42; 34 18 ff.

- Settlement-Dauer 8 48

- Smart Contracts 9 10

- staatliche 20 122

- Transaktionsvolumen 2 35

- Verwaltung 7 136

- Wertpapierrecht 34 162

- wertstabile s. *Stablecoins*

- Zahlungsmittel 20 121 f.

#### **Kryptowährungsplattformen**

- Finanzmarkt 34 171 f.

- Markt 34 171 f.

#### **Kryptowechselstellen** 13 30

#### **Kryptowerte** 7 59 ff.; 34 93 ff.

- Abgrenzung 7 61, 78; 34 41, 42, 95

- Anlagezwecke 7 60, 68 ff., 72

- Aufsichtsrecht 7 89

- Begriff 7 60 ff.

- Darstellung, digitale 7 63 f.

- Definition 1 42; 26 82; 34 149

- Dienstleistungen 34 158 f.

- Eigentumsschutz 7 74 f.

- Eigenverwahrung 7 144 ff.

- Erlaubnispflicht 7 113

- Erlaubnisvorbehalte 7 88

- Finanzinstrumente 1 46; 7 50, 59, 86; 13 36;

- 18 80 f.; 25 38; 26 82; 34 93 ff.

- Fremdverwahrung 7 144 ff.

- Geldwäscherecht 7 116

- Geldwäscherisiken 18 51, 66, 85 ff.

- Handelbarkeit 7 72, 76 f.

- Kryptoverwahrgeschäft 34 118 f.

- Legaldefinition 7 60, 132; 25 44

- MiCA-Verordnung (Entwurf) 7 79 ff.; s. a. *dort*

- Rechnungseinheiten 7 86 ff.

- Regulierung 7 25; 34 147 ff.; s. a. *MiCA-Ver-*

- ordnung (Entwurf)*

- Sammelbestand 7 136

- Sicherung 7 135, 138 ff.

- Smart Contracts 7 142

- Speicherbarkeit 7 76 f.

- Tauschmittel 7 60, 67

- Token 7 151

- Übertragbarkeit 7 76 f.

- Verbraucherschutz 7 89

- Verordnungsvorschlag s. *MiCA-Verordnung (Entwurf)*

- Verwahrung 7 135 f.

- Verwahrung „für andere“ 7 144 ff.

- Verwaltung 5 20; 7 135, 137

- Verwaltung, unentgeltliche 7 147

- White Paper 1 42

- Zahlungsmittel 7 60, 67

#### **Kryptowertpapier**

- Security-Token 5 26

- Kryptowertpapierregister**  
 – de lege ferenda **14** 34; **18** 84  
 – Einsichtnahme **25** 29
- Kundenauthentifizierung, starke** **1** 47, 50; **20** 8, 12 ff., 38  
 – Ausnahmen **20** 17–18  
 – Technische Regulierungsstandards **20** 16 f.
- Kundenidentifizierung; s. a. know your customer**  
 – Auslagerung **18** 152 ff.  
 – Berechtigter, wirtschaftlich **18** 157 ff.  
 – Fernkommunikation **1** 22  
 – Geldwäscherecht **3** 33; **7** 117; **18** 34, 141 ff.  
 – Identitätsüberprüfung **18** 149 ff.  
 – Initial Exchange Offerings **25** 38  
 – Post-Ident-Verfahren **18** 154  
 – Robo Advice **30** 12  
 – Videoidentifikationsverfahren **18** 155
- Kundenidentität** **1** 36
- Kundenkarten** **34** 82
- Kundenkreditkarte** **8** 24; **20** 108
- Kundenlebenszyklus** **30** 11
- Kündigungsdienste** **19** 12
- Künstliche Intelligenz** **1** 6, 11, 38; **16** 23, 24, 40; **25** 1; *s. a. KI-Systeme*  
 – Algorithmen **11** 20  
 – Anlageentscheidungen **11** 22  
 – Artificial General Intelligence **11** 13, 32  
 – Artificial Narrow Intelligence **11** 13  
 – Begriff **11** 3 f.  
 – Black-Box-Problem **12** 23  
 – Compliance **11** 27; **12** 69  
 – Daten, alternative **11** 20  
 – Datenschutz **12** 3 ff.  
 – Datenschutzgrundverordnung **12** 4  
 – Datenverarbeitung, Einwilligung in **12** 6  
 – Datenverarbeitung, Erforderlichkeit **12** 7  
 – Depotmanager **12** 7  
 – echte **11** 1  
 – Entscheiden **11** 7  
 – Entscheidungsfindung, automatisierte **12** 15 ff.  
 – Erklärbarkeit **12** 23, 28, 44  
 – Erklärungen, kontrafaktische **12** 29  
 – Erläuterung von Entscheidungen **12** 22 ff.  
 – Ethik **12** 51 ff.  
 – Ethik-Leitlinien (HLEG) **12** 54, 62 f., 66 ff.  
 – Finanzmarktrecht **12** 34 ff.  
 – Finanzsektor **11** 1, 15 ff.; **12** 1 ff.  
 – geistiges Eigentum **16** 24  
 – Haftungsrecht **12** 49  
 – Handel, algorithmischer **11** 17 ff.; **12** 35 ff.; **26** 57  
 – Human-Level AI **11** 13  
 – Informationsverarbeitung **11** 5  
 – Intelligenz, emotionale **11** 7  
 – Intelligenz, soziale **11** 7  
 – IT-Sicherheit **12** 49  
 – Kreativität **11** 7  
 – Leitlinien **12** 51 ff.
- Lernen **11** 7  
 – Lernen, maschinelles **11** 8 ff.  
 – Marktmanipulation **12** 40 ff.  
 – Mustererkennung **11** 7, 9, 20, 24; **12** 11  
 – Nachvollziehbarkeit **12** 30  
 – OECD-Grundsätze **12** 53, 56 ff.  
 – Planung **11** 7  
 – Portfoliomanagement **11** 16, 25  
 – Privatsphäre, Schutz der **12** 52  
 – Problemlösung **11** 7  
 – Recht, anwendbares **12** 49  
 – Risikomanagement **11** 26 f.  
 – Robo Advice **11** 16, 24; **12** 46 ff.  
 – Robotik **11** 7  
 – Schadensvermeidung **12** 52  
 – Schließen, probabilistisches **11** 7  
 – Schlussfolgern **11** 7  
 – schwache **11** 1 f., 13  
 – Sensoren **11** 7  
 – Sprachassistenten **12** 7  
 – Sprache, natürliche **11** 7  
 – starke **11** 1 f., 13  
 – Steuerung, verantwortungsvolle **12** 53, 56 ff.  
 – Strategie Künstliche Intelligenz **12** 55  
 – Superintelligenz **11** 13 f.  
 – Trainingsdaten **12** 4  
 – Transparenz **12** 30, 52  
 – Verantwortung **12** 52 f.  
 – Vermögensberatung **11** 23  
 – Versicherungsprodukte **32** 93  
 – Vertragsgegenstand **12** 7  
 – Vertragsrecht **12** 49  
 – Wahrnehmung **11** 7  
 – White-Box-Verfahren **12** 23  
 – Wissen, unsicheres **11** 7  
 – Wissensrepräsentation **11** 7  
 – Zuständigkeit, internationale **12** 49
- Kursentwicklung** **9** 31
- KYC** *s. know your customer*
- Lastschrift** **20** 97 ff.  
 – Auftragsstrenge, formale **20** 100  
 – Basislastschrift **20** 105  
 – Deckungsverhältnis **20** 99 ff.  
 – Erstattungsansprüche **20** 101  
 – Erstattungsrecht **20** 103 ff.  
 – Firmenlastschrift **20** 105  
 – IBAN-Diskriminierung **20** 107  
 – Informationspflichten **20** 101  
 – Inkassoverhältnis **20** 98  
 – Interbankenverhältnis **20** 105  
 – SEPA-Rulebooks **20** 105  
 – Valutaverhältnis **20** 106  
 – Vorabinformation **20** 106  
 – Zahlungsdiensterahmenvertrag **20** 98
- Lastschriftgeschäft** **20** 47  
 – Zahlungsdienst **19** 7
- Lastschriftmandat** **20** 99

## Stichwortverzeichnis

---

- Lastschriftverfahren** 2 34
  - elektronisches 19 36
- Late-Stage** 4 10
- Lauterkeitsrecht** 16 1, 25
  - Nachahmung, unlautere 16 73 f.
- Layer** 1 5 2, 23
- Layer 2** 5 2, 23
- Layer One-Lösungen**
  - Micropayments 8 51 ff.
- Layer One-Skalierungslösungen** 8 35 ff.
- Layer Two-Lösungen**
  - Micropayments 8 54 ff.
- Layer Two-Skalierungslösungen**
  - Micropayments 8 44 ff.
- Layering**
  - Geldwäsche 18 15
- Lebensversicherung** 31 23
  - Beratungsanlass 31 179
  - Beratungsaufwand 31 194, 196
  - Datenschutz 31 250
- Lebensversicherung, fondsgebundene** 31 135
- Ledger** 5 8 f.
- Legalitätsprinzip** 18 11, 31
- Leistung an Erfüllung statt** 33 29 f.
- Leistung erfüllungshalber** 33 29 f.
- Leistungsort** 33 31
- Leistungsstörungen**
  - Smart Contracts 9 16, 18, 43
- LEND Token** 5 59 f.
- Lending**
  - Steuerrecht 34 226, 235, 240 f.
  - Umsatzsteuer 34 255
- Lernen, maschinelles** 1 6
  - aktives Lernen 11 10
  - bestärkendes Lernen 11 10
  - Bilderkennung 11 12
  - Dokumentenanalyse, maschinelle 11 12
  - künstliche Intelligenz 11 8 ff.
  - Question-Answering-Systeme 11 12
  - Robo-Advisory 11 24
  - Spracherkennung 11 12
  - überwachtes Lernen 11 10, 18
  - unüberwachtes Lernen 11 10, 27
- level playing field** 3 108
- Libra** 2 34; 7 81; 34 2, 43; 37 5, 9, 89 f., 101
- Liechtenstein**
  - Blockchainrecht 7 24
  - Token- und VT-Dienstleistungsgesetz 14 34; 25 24; 34 21
- Lieferantenkredit**
  - Finanzierungsfunktion 7 47, 49
- LIME** 12 29
- Liquidität** 30 31
- Liquiditätsoptimierung** 26 89
- Liquidity Mining** 5 62
- Liquidity Pool** 5 63
- Litecoin** 8 29
- Literatur-Rechteinverwaltung**
  - Blockchain-Technologie 34 5
- Lizenzpflicht**; *s. a. Banklizenz*
  - Finanzdienstleistungsinstitut 3 92
- Lizenzvergabe** 1 37
- Log file** 31 111
- Lorokonten** 20 33
- Lugano-Übereinkommen** 14 5
- Lumen** 33 4
- M-Commerce**
  - Versicherungsprodukte 31 18
- M2M-Ökonomie** 11 34 f.
- Machine Learning** 25 1; 30 85; *s. a. Lernen, maschinelles*
- Machine-to-Machine Economy** *s. M2M-Ökonomie*
- Machine Unlearning** 12 13
- MaComp** 4 5; 22 14
- Mail-Order-Verfahren** 20 117
- Major Incidents Reporting** 20 7
- mangopay** 13 18, 29
- MAR** *s. Marktmissbrauchsverordnung*
- MaRisk** 3 17, 28 ff., 36, 40; 4 5, 32 ff., 41; 20 2, 39
  - Auslagerung 17 39
  - Crowdlending 24 49
  - Geschäftsstrategie 17 34
  - IT-Sicherheit 17 14, 29, 31 ff.
  - Kreditrisikobewertung 3 71
  - Organisationsrichtlinien 17 37
  - Proportionalitätsprinzip 17 34
  - Risikocontrolling 17 40
  - Risikotragfähigkeit 4 34
- Markenrecht** 16 1, 66 ff.
- Markt, organisierter** 26 6 ff.
- Marktanalysen**
  - künstliche Intelligenz 11 16
- Märkte für Kryptowerte**
  - MiCA-Verordnung (Entwurf) *s. dort*
- Marktinfrastrukturen** *s. Pilotregime für Marktinfrastrukturen*
- Marktintegrität** 30 36
- Marktmanipulation**
  - künstliche Intelligenz 12 40 ff.
  - leichtfertige 12 43, 45
  - Ordnungswidrigkeit 12 43, 45
  - Sorgfaltpflichten 12 44
  - Strafrecht 12 43
  - Strafverschärfung de lege ferenda 12 43
  - Verhaltensstandards 12 44
- Marktmissbrauch**
  - Plattformen 13 9
- Marktmissbrauchsverordnung** 25 2, 26
  - Anwendungsbereich 7 126
  - Handelssystem, multilaterales 7 127 ff.
  - Handelssystem, organisiertes 7 127 f.
  - Plattformen 13 36

- Token-Handel 7 124 ff.
- Wertpapier, Definition 7 42
- Marktortprinzip**
- Datenschutzgrundverordnung 15 117
- Marktzugang**
- Kapitalanlage 30 29 f.
- MaSI** 20 36 ff.; 30 79
- Massenzahlungsverkehr**
- Strategie für den Massenzahlungsverkehr 1 33, 47
- Medienbruch** 31 39, 52, 74, 75, 119
- Mezzanine-Finanzierungen** 4 15
- Crowdinvesting 22 11
- MiCA-Verordnung (Entwurf)** 5 1, 61; 7 22; 8 61; 26 78
- Anwendungsbereich 1 42 f.; 7 79, 84 f.; 26 79
- Aufsichtsrecht 34 160
- E-Geld-Token 34 149
- Emittenten 7 84
- Krypto-Dienstleister 7 84; 34 158 f.
- Kryptowährungen 7 80
- Kryptowerte 7 79 ff., 89; 34 147 ff.
- Marktmissbrauch 34 160
- Marktmissbrauchsvorschriften 7 84
- Micropayments 8 61
- Microtransactions 8 61
- Prospektpflicht 26 80
- Token, Berechtigung an 7 84
- Transparenzpflichten 7 84
- Utility-Token 34 149
- Verbraucherschutz 7 84
- Verordnungsvorschlag 1 33, 38, 42 f.
- Whitepaper 34 150, 153
- Micropayment-Channel-Protokoll** 8 47 f., 58
- Micropayments** 8 2, 6 ff.; 16 2
- Blockchain-Technologie 8 9, 32 ff.
- Intermediäre 8 50
- Layer One-Lösungen 8 51 ff.
- Layer One-Skalierungslösungen 8 35 ff.
- Layer Two-Lösungen 8 54 ff.
- Layer Two-Skalierungslösungen 8 44 ff.
- MiCA-Verordnung (Entwurf) 8 61
- Nutzerbeziehungen 8 49
- Payment-Processing 8 23 ff.
- Peer-to-Peer 8 51 ff.
- Second Layer-Infrastruktur 8 34
- Microtransactions** 8 4 f.
- Begriff 8 4 f.
- MiCA-Verordnung (Entwurf) 8 61
- Mietvertrag**
- Bitcoin, Bezahlung mit 33 28
- MiFID II** 1 42; 8 50; 22 149; 25 2, 17, 26 f.; 26 3 ff.
- Änderungsvorschlag 1 46
- Anzeigepflichten 12 37
- Eignung, fachliche 30 32
- Geeignetheitsprüfung 29 26
- Handelsplätze 26 6 ff.
- Hochfrequenzhandel 26 63
- Internalisieren, systematisches 26 27 ff.
- Wertpapierbegriff 7 30, 32, 39 ff., 50, 53, 112
- MiFID Quick Fix** 26 4
- MiFIR** 26 14, 61
- Minderjährigenschutz** 10 22
- Miner** 5 14 f.
- Mini-IPO** 22 106
- Mining** 5 14 f.; 6 75 ff.; 8 33; 34 14; s. a. *Blockerzeugung*
- Liquidity Mining 5 62
- Steuerrecht 34 232 f.
- Umsatzsteuer 34 251
- Währungen, Blockchain-basierte virtuelle 34 114
- Mining-Pools** 1 63; 5 17
- Währungen, Blockchain-basierte virtuelle 34 110 f.
- Mining-Rewards** 6 86, 88, 90, 93 ff.; 7 6 f.
- Minting** 5 24
- Mirror Trading** 30 9
- Mitbestimmung** 4 27
- Mitgliedskarten** 34 82
- Mittelstandskredite** 2 23
- Mobile Banking** 20 5
- Mobile Payment** 20 117; s. a. *Zahlungen, mobile*
- Mobilfunkanbieter**
- Rechnung, turnusmäßige 19 141 f.
- Mobilität**
- On-Demand Nutzung 8 11 ff.
- Modellregeln für Onlineplattformen** 1 19
- Monaco**
- Blockchain-Technologie 25 24
- Monetarisierung**
- Daten 8 7; 11 30
- Money** s. *Geld*
- Monitoring**
- Risikomanagement 9 13
- Streitbeilegung 9 15
- Monitoringpflichten** 3 86
- moral hazard** s. *Moralisches Risiko*
- Moralisches Risiko** 2 19
- MTF** s. *Handelssystem, multilaterales*
- Multi-Banking-Apps** 19 12; 20 3
- Multi-Signatur-Konto** 8 47
- MultiSig** 7 143
- Musik-Rechteverwaltung**
- Blockchain-Technologie 34 5
- Mustererkennung** s. *Künstliche Intelligenz*
- Nachahmung, unlautere** 16 73 f.
- Nachrangdarlehen** 7 91; 22 18 ff.
- Konterkarieren des Nachrangs 22 22 f.
- Vermögensanlagen 23 48
- Nachrangdarlehen, partiarische** 21 7, 54; 22 8, 21
- Anlegerschutz 21 62
- Prospektpflichtbefreiung 22 17

## Stichwortverzeichnis

---

- Nachrangdarlehen, qualifizierte** 22 8, 185  
– Besicherung 22 32  
– ECSP-VO 21 26 f.
- Nachrangklauseln**  
– AGB-Recht 22 1, 24 ff.  
– qualifizierte 22 25, 28, 31
- Nahzahlungen, mobile** 19 125
- Nakamoto** 5 9; 6 4 ff.
- Nakamoto-Konsens** 8 37
- Namensaktienregister** 10 41 ff.
- Nanopayments** 1 10; 8 2, 10
- Native Coins** 5 23
- Near-Field-Communication** 19 130  
– Kreditkartenzahlung 20 117  
– Mobile Payment 20 119
- Neo-Banks** 3 4  
– Risiken 4 36
- Nettopolicen**  
– Beratungsanlass 31 166
- Netzansatz** s. *Peer-to-Peer-Netz*
- Netzbetreiber** 19 34, 36
- NetzDG** s. *Netzwerkdurchsetzungsgesetz*
- Netze, begrenzte** 34 73 ff.  
– Anzeigepflichten 34 88  
– E-Geld 34 73, 79 ff., 83
- Netze, neuronale** 11 5, 11, 16; 12 23  
– Hidden Layer 11 11
- Netze, tiefe neuronale** 11 11
- Netzwerkdurchsetzungsgesetz** 13 15 f.
- Netzwerke, soziale** s. *Soziale Netzwerke*
- New Product Approval Prozess** s. *NPA-Prozess*
- New Yorker Verordnung zu Virtual Currencies** 34 21
- NFC-Chips** 19 129, 140
- Niederlande** 1 65; 38 1 ff.  
– asset management 38 67 ff.  
– Bezahlen, mobiles 38 75 ff.  
– Blockchain 38 50 ff.  
– Crowdfunding 38 24 ff., 30 ff.  
– Crowdfunding 2.0 38 64  
– Crowdfunding, belohnungsbasiertes 38 25, 27, 35, 45  
– Crowdfunding, eigenkapitalbasiertes 38 25, 29, 40, 49  
– Crowdfunding, fremdkapitalbasiertes 38 25, 28, 46 ff.  
– Crowdfunding, investmentbasiertes 38 25  
– Crowdfunding, kreditbasiertes 38 36 ff.  
– Crowdfunding, spendenbasiertes 38 25 f., 35, 44  
– Crowdfunding 38 29  
– Crowdfunding, echtes 23 7  
– Equity-Token 38 62  
– FinTech 38 1 ff.  
– Initial Coin Offerings 38 61 ff.  
– Kryptowährungen 38 50, 53 ff.  
– Privatrecht 38 41 ff.  
– Robo Advice 38 67 ff.
- Sandbox, regulatorische 38 17 ff.  
– Smart Contracts 38 51 f.  
– Utility-Token 38 62, 64, 66
- Niederlassungsfreiheit**  
– Crowdlending 24 126, 130
- Niederlassungsprinzip**  
– Datenschutzgrundverordnung 15 117
- Niedrigzinsumfeld** 2 19; 24 72, 92; 29 2; 30 7, 24
- Nodes** s. *Knoten*
- Nominalprinzip**  
– E-Geld 34 66 f.
- Normung, technische** 1 24
- Nostrokonten** 20 33
- Notfallkonzept** 30 32 f.
- Notfallmanagement**  
– Zahlungsdienstleistung 19 83
- Notfallvorkehrungen**  
– Handel, algorithmischer 26 53
- NPA-Prozess** 3 40
- Numbrs** 19 21
- Nutzungstoken** 28 25
- OECD-Grundsätze**  
– künstliche Intelligenz 12 53, 56 ff.
- Offenlegungspflichten** 1 6  
– Corporate Governance 4 40  
– Papierform 1 22  
– Robo Advice 1 58; 29 36 ff.; 30 12
- Offline-Handel** 2 33; 34 31
- Offshoring**  
– Datenschutz 15 103
- OGAW**  
– Änderungsvorschlag 1 46  
– Wertpapierbegriff 7 55
- On-Demand Nutzung** 8 11 ff.
- Onboarding** 30 19
- Online-Banking** 1 49; 2 1; 20 5
- Online-Beratung**  
– Chat-Funktionen 31 118  
– Drop-Down-Menü 31 115  
– Fehlerkontrolle 31 120  
– Hilfe-Funktion 31 116, 202  
– Icons 31 116  
– Instant-Chat 31 117, 131, 202  
– Pop-up-Blocker 31 116  
– Pop-up-Fenster 31 116 f., 131  
– Telefon 31 118  
– Versicherungsprodukte 31 114 ff., 197 ff.; 36 25  
– Video-Funktionen 31 118  
– Welcome Call 31 119  
– Wertrechner 31 202
- Online-Bezahldienste** 30 81
- Online-Bezahlsysteme** 19 11
- Online-Factoring** 2 21 ff.
- Online-Pfandhäuser** 2 23
- Online-Plattformen** 1 4, 17, 54; 3 58 ff.; s. a. *Plattformen*

- Beteiligungsfinanzierung **1** 51
- Crowdfunding **22** 3
- Einpflegen von FinTech-Daten **3** 59
- Geschäftsbedingungen **1** 19
- Handelsvertreterrecht **3** 60 ff.
- Inhalte, fremde **3** 59
- Intermediäre **1** 22
- Internationalisierung **1** 12
- Kreditvermittlung **14** 28 f.
- Modellregeln für Onlineplattformen **1** 19
- P2B-VO **1** 19
- Ranking **1** 19
- Schutzrechtsverletzungen **3** 58
- Strategie für eine digitalen Binnenmarkt für Europa **1** 17
- Unabhängigkeitsgebot **22** 53 ff.
- Online-Shopping** **19** 1 ff., 11
- Online-Suchmaschinen**
- Ranking **1** 19
- Online-Trading** **26** 88
- Online-Vermittlungsplattformen**
- Richtlinienentwurf **3** 58
- Online-Wallet** *s. Wallet*
- Onlinehandel** **2** 34; **19** 12; **34** 31
- Open Access**
- Kontoinformationen **2** 10
- Open API** **20** 38
- Open API Banking** **20** 8 ff.
- Open Loop Karten** **18** 48
- Oracle** **5** 44, 50
- Order-Transaktions-Verhältnis** **26** 55 f.
- Orderausführung**
- künstliche Intelligenz **11** 21
- Organisationspflichten**
- algorithmische **1** 6; **29** 32
- Robo Advice **29** 32 ff.
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen **7** 165
- Österreich** **1** 65
- Alternativfinanzierungen **36** 32 ff., 38
- Aufsichtsrecht **36** 6 ff., 12
- Bankgeschäfte **36** 8, 10 f.
- Beratungspflichten **36** 23
- Beratungsprotokoll **36** 18
- Beratungsstandards **36** 25
- Bitcoin **36** 8
- Crowdfunding **36** 31 ff., 38
- Einlagengeschäft **36** 11
- Factoring **36** 10, 12
- Finanzmarktaufsicht **36** 3
- FinTech **36** 1
- FinTech-Markt **36** 2, 4 f., 38
- Geldwäscheprävention **36** 19 f.
- 4. Geldwäsche-Richtlinie **36** 19, 28
- 5. Geldwäsche-Richtlinie **36** 8
- Gewerblichkeit **36** 9, 12, 38
- IDD-Richtlinie, Umsetzung **36** 14, 21
- Informationspflichten **36** 14
- Kontaktstelle FinTech **36** 3, 8
- Konzessionspflicht **36** 8, 10 f.
- Online-Banking **36** 27
- Online-Bezahlsystem **36** 4
- Online-Identifikation **36** 19 f., 28 ff.
- Online-Vergleichsplattformen **36** 11
- Online-Vermittlung **36** 38
- Registrierungspflicht **36** 8
- Robo Advice **36** 4, 25
- Sandbox, regulatorische **36** 5, 35 ff., 38
- Sparkonto **3** 54
- Übermittlungspflichten **36** 17
- Versicherungsberatung **36** 25
- Versicherungsberatung, automatisierte **36** 13 ff., 21 f.
- Versicherungsvermittlung **36** 14, 21 f., 24 ff.
- Videoidentifizierung **36** 20, 27 ff., 38
- Währungen, virtuelle **36** 8
- Wohlverhaltensregeln **36** 14
- Zahlungsdienste **36** 7
- OTC** *s. Handel, bilateraler*
- OTC-Geschäfte** **34** 170
- OTF** *s. Handelssystem, organisiertes*
- Outbank** **19** 21
- Outsourcing** **3** 5, 10, 22 ff.; *s. a. Auslagerung*
- Aufsichtsrecht **3** 33 ff.
- Auftragsdatenverarbeitung **3** 46 f.
- Business Continuity **3** 24, 31
- Compliance **3** 34
- Datenschutz **15** 103 ff.
- Due Diligence **3** 25
- Eignung, fachliche **3** 25
- Geldwäschebeauftragter **18** 197
- IT-Dienstleistungen **17** 44
- Kapazitäten, personelle **3** 25
- Kapazitäten, sachliche **3** 25
- Konzernsachverhalt **3** 22
- Risikomanagement **3** 24, 28
- Sicherungsmaßnahmen **18** 221 ff.
- Sicherungsmaßnahmen (GWG) **18** 36
- over the counter** *s. Handel, bilateraler*
- P2B-VO** **13** 12 ff.; *s. a. Plattformen*
- Allgemeine Geschäftsbedingungen **13** 14
- Begründungspflichten **13** 12
- Beschwerdemanagementsystem **13** 14
- Datenverarbeitung **13** 5
- Datenzugriff **13** 14
- Online-Plattformen **1** 19
- Online-Suchmaschinen **13** 13
- Online-Vermittlungsdienste **13** 13
- Plattformnutzung **13** 14
- Ranking-Kriterien **13** 14
- Streitbeilegung **13** 12
- Überwachungskommission **13** 12
- Unternehmerschutz **13** 12
- Verbraucherschutz **13** 12
- P2P-Kapitalanlage** *s. Social Trading*
- P2P-Lending** *s. Peer-to-Peer-Lending*

## Stichwortverzeichnis

- P2P-Netzwerk** s. Peer-to-Peer-Netzwerk  
**P2P Payments** 19 12  
**P2P-Versicherungen** s. Peer-to-Peer-Versicherungen  
**pacta sunt servanda** 33 37  
**PAD** s. Zahlungskontenrichtlinie  
**Papierform** 1 22  
**Parent Block** 34 15  
**Parketthandel** 26 44  
**Parktickets** 34 82  
**Partnerbank** 3 8, 64, 66 f.  
– FinTech-Anlagevermittler 3 100 ff.  
– Haftungsausschluss 3 102  
– Kreditrisikobewertung 3 70 f.  
**Passporting** 24 31, 126 ff.; s. a. *Europäischer Pass*  
**Patent**  
– europäisches 16 54  
– europäisches ~ mit einheitlicher Wirkung 16 55  
– nationales 16 53  
**Patentanmeldung** 16 52  
**Patenterteilung** 16 53 ff.  
– Erteilungsverfahren 16 53, 54 f.  
**Patentrecht** 16 1, 25, 50 ff., 52  
– Computerprogramme 16 56 ff.  
**Patentverletzung** 16 60 ff.  
– äquivalente 16 61  
– Beweislast 16 65  
– Darlegungslast 16 65  
– Einwände 16 63 f.  
– unmittelbare 16 60  
– wortsinngemäße 16 61  
**paydirekt** 13 18  
**Payment Card Industry Data Security Standard** 20 41  
**Payment-Channel-Technologie** 8 3, 46, 57  
**Payment-Processing** 8 23 ff.  
**Payment-Token**  
– E-Geld-Eigenschaft 5 2, 26  
– Finanzinstrumente 5 26  
– Zahlungsmittelfunktion 5 26  
**Payments Account Directive** s. *Zahlungskontenrichtlinie*  
**PayPal** 2 32 f.; 8 38, 53; 13 18; 30 81; 34 31  
**Paywalls** 8 8 f.  
**PCI DSS** s. *Payment Card Industry Data Security Standard*  
**peer-to-peer** 1 5; 6 18  
– Micropayments 8 51 ff.  
**Peer-to-Peer-Lending** 3 11 ff., 60, 64; 22 7; 23 1; 24 9  
– echtes 1 54; 23 5 ff., 19 ff., 30, 32, 42, 44, 58, 65 f., 91, 98  
– unechtes 1 54; 3 18; 23 5, 8 ff., 27 ff., 31 f., 42 ff., 48, 52, 58 f., 65, 88 f., 96 ff.  
**Peer-to-Peer-Netzwerk** 5 8 f.  
**Peer-to-Peer-Versicherungen** 1 22; 2 36; 16 2  
**Pensionskassen** 31 54  
**Personal Financial Management** 2 3, 11, 28  
**Petro** 34 2  
**Pflegeversicherung**  
– Datenschutz 31 250  
**PFM** s. *Personal Financial Management*  
**Pilotregime für Marktinfrastrukturen**  
– Verordnungsvorschlag 1 33, 38, 44  
**Plan-Do-Check-Act-Zyklus** 17 44  
**Plattform-Governance** 13 2 f.  
**Plattform-Überwachungskommission** 13 12  
**Plattformen** 1 11; s. a. *Online-Plattformen*  
– Akquisitionsgeschäft 13 20  
– Allgemeine Geschäftsbedingungen 13 2 ff., 11, 35  
– Angemessenheitskontrolle 13 4 f.  
– Aufsichtsrecht 13 36 ff.  
– Auslagerung 13 28  
– Bestpreisklausel 13 8  
– On-Chain-Lösungen 13 31, 33, 35  
– Compliance 13 28  
– digitale 13 1 ff.  
– Eigenangebote 13 14  
– Eigenhandel 13 40  
– Erlaubnisbeantragung 13 28  
– Erlaubnispflicht 13 36  
– Europäischer Pass 13 28  
– Finanzierungsverträge 14 10 ff., 17 ff.  
– Finanzkommissionsgeschäft 13 43  
– Finanztransfersgeschäft 13 21, 36  
– Fusionskontrolle 13 10  
– Generalklauseln 13 4  
– Hackerangriffe 13 34  
– Haftungsausschluss 13 6  
– Handelssystem, multilaterales 13 37 ff.  
– Handelssystem, organisiertes 13 42  
– Handelsvertreter 13 23 f.  
– Informationspflichten 13 7  
– Infrastrukturdienstleistungen, technische 13 27  
– Intermediäre 13 2  
– Internalisierung, systematische 13 41  
– Internationales Privatrecht 14 10 ff., 18 ff.  
– Irreführungsverbot 13 11  
– Kardinalpflichten 13 6  
– Kartellrecht 13 8 ff., 44  
– Kommission, uneigentliche 13 33  
– Kreditwesengesetz 13 36  
– Lauterkeitsrecht 13 11  
– Leistungspflichten 13 6  
– Marktmissbrauch 13 9  
– Marktmissbrauchsverordnung 13 36, 39  
– Netze, begrenzte 13 23, 26  
– Netzwerkdurchsetzungsgesetz 13 15 f.  
– Nutzungsverträge 14 10 ff.  
– Off-Chain-Lösungen 13 31, 33  
– P2B-VO s. *dort*  
– Preisbildung 9 12  
– Provisionsgebühr 13 33  
– Ranking 9 12

- Rücktrittsverbote **13** 35
- Selbsteintritt **13** 22
- Selbstverantwortung **13** 44
- Sicherheitsvorkehrungen **13** 34
- Transaktionsabwicklung **13** 31
- Transparenzgebot **13** 6, 35
- Transparenzkontrolle **13** 4
- Treuhand **13** 34
- Verbraucherbeteiligung **13** 7
- Verfügbarkeit **13** 5
- Vertragsrecht **13** 32 ff.
- Vertrauen **13** 6, 17 f., 30
- Vertriebssysteme, selektive **13** 8
- Vertriebsverbote **13** 8
- Wallets **13** 31
- Wertpapierhandelsgesetz **13** 36
- Wohlverhaltenspflichten **13** 39, 40
- Zahlungsabwicklung **13** 17 ff.
- Zahlungsdienstaufsichtsgesetz **13** 19 ff., 36
- Zahlungsmittel **13** 18
- Zentralregulierer **13** 25
- Plattformmodell 13** 1 ff.
- Portfoliomanagement**
- künstliche Intelligenz **11** 16, 25
- Robo Advice *s. dort*
- Smart Contracts **9** 9
- PoS-System 20** 42
- Post-Ident-Verfahren 3** 74
- Kundenidentifizierung **18** 154
- Preisangabenverordnung 20** 56, 64
- Preisbildung**
- Hochfrequenzhandel **26** 66
- Initial Coin Offerings **25** 12
- Prepaid-Konten 19** 141, 143, 149 ff.
- Erlaubnispflicht **19** 151
- PRIIPS-KID 22** 193
- Printmedienkarten 34** 84
- Privacy Shield 15** 121
- Private Equity 16** 2
- Private key** *s. Schlüssel, privater*
- Privathaftpflichtversicherung 31** 23
- Beratungsaufwand **31** 196
- Risikoausschluss **31** 168, 196
- Privatisierung 1** 5
- Produktfreigabeverfahren 1** 61
- Adressatenkreis **32** 82 ff.
- Evaluationspflichten **32** 91 f.
- Geschäftsorganisation **32** 76
- Versicherungsprodukte **31** 136; **32** 5, 13, 73 ff.
- Versicherungsvertriebsrichtlinie **32** 76 f.
- Vertriebsstrategie **32** 79
- Zielmarktbestimmung **32** 79 ff., 87 ff., 91
- Produktinformationsblatt 24** 119
- Profiling 20** 25
- Datenverarbeitung **15** 82 f., 85 ff., 117
- Projekte, gemeinnützige**
- Befreiungen **24** 113
- Projekte, soziale**
- Befreiungen **24** 113
- Vermögensanlage **22** 104 f.
- Projektfinanzierung**
- Crowdfunding **2** 12 f.
- Projektfinanzierungskauf 21** 5
- Projektträger**
- Haftung **23** 83
- Proof of Authority 7** 10; **8** 36
- Proof of Concept 7** 10
- Proof of Excellence 6** 105
- Proof of Stake 5** 18, 19 f.; **6** 105; **8** 39 f.
- Proof of Work 5** 13 ff.; **6** 80 ff., 102; **8** 33; **34** 11, 14
- Vergütung **34** 14
- Proprietary Credit Cards 8** 24
- Prosa-Verträge 7** 11 ff.
- Prospekt-Richtlinie 25** 31
- Prospektfreiheit 7** 92 f.
- Prospekthaftung**
- bürgerlich-rechtliche **23** 55 ff., 84
- Crowdlending **23** 50
- EU-Prospektverordnung **25** 31
- Garantenhaftung **7** 102
- im engeren Sinne **23** 56 f., 84
- im weiteren Sinne **23** 55, 84
- Peer-to-Peer-Lending, unechtes **23** 44 ff., 97
- Token **7** 102
- Vermögensanlagengesetz **23** 50
- Prospektinhalt**
- Wertpapiere, digitale **25** 29
- Prospektpflicht 1** 55
- Finanzinstrumente **34** 163
- Initial Coin Offerings **2** 20
- Initial Exchange Offerings **25** 40
- Token **7** 93, 100; **25** 27 ff., 31
- Prospektpflichtbefreiung**
- Crowdfunding **21** 21, 66; **24** 121
- Crowdfunding **21** 66; **22** 11, 57
- ECSP-VO **22** 192
- Gesamt-Emissionsvolumen **22** 37 f., 109 f.
- Kombinationsverbot **22** 48 ff.
- Plattformpflicht **22** 45 ff.
- Prospektverordnung **22** 109 ff.
- Vermögensanlagen-Informationsblatt **22** 59
- Wertpapieremission **22** 192
- Zeichnungsgrenzen, individuelle **22** 39 ff.
- Prospektrichtlinie 22** 107
- Prospektschwelle 22** 37 f., 109 ff.
- Einzelanlageschwellen **22** 111 f.
- Prospektverordnung 22** 12, 14, 106 ff.
- Entsprechungstabelle **22** 107
- Offenlegungspflichten **22** 109
- Prospektpflichtbefreiung **22** 109 ff.
- Protokoll-Token 5** 23
- Protokolldatei 31** 111
- Protokollierungspflichten 1** 6
- Protokolllayer 5** 2, 23

## Stichwortverzeichnis

---

### **Provisionsabgabeverbot**

– InsurTechs 32 64 ff.

**Proximity Payments** 1 49; 19 125, 129 f.

– Aufsichtsrecht 19 137 ff.

– Zahlungsinstrumenteneigenschaft 19 138 ff.

**PSD I** s. *PSD1*

**PSD II** s. *PSD2*

**PSD1** 1 49; 20 7

**PSD2** 1 24, 49; 2 10; 3 6; 19 3

– Datenverarbeitung, betrugsbezogene 20 29

– Datenverarbeitung, personenbezogene 20 30 f.

– Drittdienstleister 3 51 f.; s. a. *Dritte Zahlungsdienstleister*

– Inkrafttreten 19 5

– Kontoinformationsdienste 30 5

– Reform 1 47; 19 3

– Umsetzung 19 5 f., 12; 20 7

– Vollharmonisierung 20 7

– Zahlungsauslösedienste 30 79

– Zahlungsdienstleistungen 8 50

– Zahlungskonto 3 54

**Pseudonymisierung** 10 27; 12 6

– Daten 15 13

**Public key** s. *Schlüssel, öffentlicher*

**Pull-Zahlungen** 20 97, 102

**Push-Zahlungen** 20 96

**quantitative trading** 11 17; 26 43

**Querverkäufe**

– Versicherungsprodukte 31 134

**Question-Answering-Systeme** 11

12

**Quick-Response-Code** 19 130

**Rabattsysteme** 34 59 ff.

**Raiden Projekt** 8 47 f., 54 f., 57

**Ranking** 9 12; 31 209

**Rating** 24 36

**Real Estate Lending** 24 28a

**Rebalancing** 29 4

**Rechnung, turnusmäßige** 19 141 f.

– Akquisitionsgeschäft 19 144 f.

**Rechnungseinheiten**

– Bitcoin 7 86; 34 33

– Currency-Token 25 30

– Definition 34 98 ff.

– Derivate 7 87

– Finanzinstrumente 7 59

– Geld 33 1

– Kryptowährungen 8 50

– Kryptowerte 7 86 ff.

– Token 7 33

**Rechtsbegriffe, unbestimmte** 5 52

**Rechtsdienstleistungen, anwaltliche**

– Smart Contracts 9 3

**Rechtsfolgenabwägung** 12 68

**Rechtsvergleich** 1 64 f.

**Rechtswahl** 25 31; 30 54

– Schweiz 30 56

– Token 7 22

**Rechtswahlfreiheit** 30 53

**Rechtswahlklausel** 30 50, 53

**Register**

– Blockchain 10 9

– Datenschutz 10 27

– Distributed-Ledger-Technologie 10 9

– Dokumentation 10 14

– Einsichtnahme 10 26 f.

– Formalisierung 10 12 ff.

– Gutgläubensschutz 10 20

– Leserechte 10 27

– Löschungen 10 24

– Metaebene 10 14 f.

– Privatautonomie 10 17 ff.

– Relevanz, gesetzliche 10 20 ff.

– Titelregister 10 14 f.

– Tokenisierung 10 11 ff., 46 f.

– Transaktionsregister 10 14 f.

– Transparenz 10 12, 26 ff.

– Unveränderlichkeit 10 12, 23 ff.

– Verfahrensbeschleunigung 10 13 f.

**Registerlage** 10 14

**Registerschutzrechte** 16 10 ff.

**Registrierungsantrag (Kontoinformationsdienste)** 19 19, 107 ff.

– Antrag 19 112 ff.

– Antragstellung 19 157

– Aufbau des Antragstellers, organisatorischer 19 121, 157

– Budgetplanung 19 114, 157

– Checkliste 19 109, 157

– Dreimonatsfrist 19 157

– Geschäftsfortführung im Krisenfall 19 119, 157

– Geschäftsleiter 19 122, 157

– Geschäftsmodell 19 113, 157

– Geschäftsplan 19 114, 157

– Gesellschaftsvertrag 19 124, 157

– Haftungsfall, Absicherung 19 123, 157

– Kontrollmechanismen, interne 19 115 f., 157

– Kundenbeschwerden, sicherheitsbezogene 19 117, 157

– Rechtsform 19 124, 157

– Registrierungsschreiben 19 112 ff.

– Satzung 19 124, 157

– Sicherheitsstrategie 19 120, 157

– Sicherheitsvorfälle 19 117, 157

– Überwachungsverfahren 19 117

– Unternehmenssteuerung 19 115 f., 157

– Verfahren 19 157

– Vorabklärungen 19 157

– Zahlungsdaten, sensible 19 118, 157

**Registrierungsregime** 1 29

**Regulation as a Service** 3 109

**Regulatory Sandboxes** s. *Sandkästen, regulatorische*

- Regulatory Technical Standards** *s. Technische Regulierungsstandards*
- Regulierungsstandards, technische** *s. Technische Regulierungsstandards*
- Reisegepäckversicherung** 31 23  
– Beratungsaufwand 31 196
- Reiserücktrittskostenversicherung** 31 23
- Religionsgemeinschaften**  
– Befreiungen 24 113  
– Vermögensanlage 22 104 f.
- Remittance-Markt** 8 26
- Remote Payments** 1 49; 19 125, 127 f., 131  
– Aufsichtsrecht 19 133 ff.
- Rentenversicherung** 31 23  
– Beratungsanlass 31 162  
– Beratungsbedarf 31 196  
– Datenschutz 31 250
- Reporting** 7 136
- Restschuld-Lebensversicherung**  
– Beratungsaufwand 31 196
- Restschuldversicherung**  
– Gruppenversicherungsvertrag 31 14  
– Informationspflicht 31 134
- Retail Banking** 9 11
- Retail Payment Strategy** 34 2
- reverse Dutch auction** 27 9
- Revision, interne** 30 32 f.  
– Corporate Governance 4 31 f.
- Rewards** 34 42, 45
- Richtlinie zu Sicherheitsmaßnahmen bezüglich der operationellen und sicherheitsrelevanten Risiken von Zahlungsdiensten** 20 7
- RICO** 27 20
- Right to explanation**  
– Datenschutzgrundverordnung 12 22, 26
- Ripple** 20 121; 34 1
- Ripple-Coins** 33 4
- Risiken** 4 34 ff.  
– operationelle 4 36  
– regulatorische 4 36
- Risiko, moralisches** *s. Moralisches Risiko*
- Risikoanalyse**  
– Geldwäscherecht 18 141, 165, 183 ff.
- Risikocontrolling** 30 32  
– MaRisk 17 40
- Risikofrüherkennung**  
– IT-Sicherheit 17 9, 11 f.
- Risikomanagement** 3 17; 4 5, 34; 30 33  
– Compliance 11 27; 15 100  
– Corporate Governance 4 31 ff., 41  
– Geldwäscheprävention 18 35 f.  
– Informationsrisikomanagement 17 44  
– IT-Sicherheit 17 9, 11 f., 33 ff.  
– künstliche Intelligenz 11 16, 26 f.  
– Monitoring-Algorithmen 9 13  
– Outsourcing 3 24, 28  
– Robo Advice 32 104
- Risikotragfähigkeit** 4 34
- Risikoverringung** 4 37
- Robo Advice** 1 6, 7, 22, 56, 58; 2 3 f., 11, 26 f., 40 f.; 11 23; 16 2; 25 1; 29 1 ff.; 30 75  
– Anlageberatung 29 24, 41 f.  
– Anlagehorizont 29 10  
– Anlagestrategie 30 9, 11  
– Anlageziele 30 11  
– Aufsichtsrecht 29 24 ff.; 32 96 ff., 105 f.  
– Begriff 2 26; 30 10  
– Beratung 29 11; 30 10, 30 f.  
– Beratungspflichten 32 94 f.  
– Big Data 29 17, 28, 42  
– Co-branding 3 98  
– Computerprogramme, Fehler 29 13, 20  
– Daten, steuerliche 30 11, 19  
– Deep Learning 29 17, 42  
– Depotführungsvertrag 30 12  
– Dienstvertrag 30 12  
– Dokumentation 29 7  
– Double-Opt-in-Verfahren 30 11  
– Einlagengeschäft 30 12  
– Empfangsvertretung 3 95 f.  
– Erlaubnispflicht 12 46  
– Erreichbarkeit 29 7  
– Explorationspflichten 29 20 f., 25 ff.  
– Fehleingaben 29 10  
– Finanzdienstleistungen 3 91; 12 46  
– Finanzportfolioverwaltung 29 24, 41 f.; 30 18 f.  
– Fondsvermittlung 30 14 f.  
– Fragebogen 29 27; 30 11, 19  
– Gebühren 2 27  
– Geeignetheitsprüfung 29 26 f.  
– Geschäftsorganisation 30 33; 32 100 f.  
– Informationen 3 94  
– InsurTech 32 5  
– Interessenkonflikte 29 14 ff., 20, 30 ff., 41; 30 24 f., 85  
– Interessenwahrungspflicht 1 58; 29 30 f.; 30 34 f.  
– Kapitalanlagen 29 1  
– Kontaktdaten 30 11, 19  
– Kontoeröffnung 29 7  
– Kontoführungsvertrag 30 12  
– Kooperation 3 92 ff.  
– Kosten 29 6  
– Kundendaten, Austausch 3 96; 30 11, 19  
– Kundenidentifizierung 30 12, 19  
– Kundenlebenszyklus 30 11  
– Kundenprofil 30 13  
– Kündigung 3 97  
– künstliche Intelligenz 11 16, 24; 12 46 ff.  
– Mitteilungen 3 94  
– Mustererkennung 11 24  
– Offenlegungspflichten 1 58; 29 36 ff.; 30 12  
– Onboarding 30 19  
– Onlinebefragung 29 27, 29; 30 11, 19  
– Organisationspflichten 29 32 ff.  
– Outsourcing 3 22, 93

## Stichwortverzeichnis

---

- Preis- und Leistungsverzeichnis **3** 98
- Rebalancing **29** 4
- Referenzkonto **30** 11, 19
- Rendite **2** 27
- Review-Mechanismus **29** 35
- Risikomanagement **32** 104
- Terminologie **30** 10
- Verhaltensanomalien **29** 12
- Vermögensverwaltung **29** 6
- Verrechnungskonto **30** 13
- Versicherungsprodukte **32** 93 ff.
- Vertragsanbahnung **30** 11
- Vertragsbeendigung **3** 97
- Verwaltung **30** 18 f.
- Wertpapierdepot **30** 13
- Zurechnung von Handlungen **3** 98
- Robo-Advising** *s. Robo Advice*
- Robo-Advisor** **3** 91; **12** 7; *s. a. Robo Advice*
- Risiken **4** 36
- Robo-Advisor Modelle** *s. Robo Advice*
- Robo Advisory** *s. Robo Advice*
- Roboter** **11** 5
- Robotik**
  - smarte **11** 6, 7
- Rom I-VO** **14** 4, 13 ff.; **30** 53 f.
- Verbraucherdarlehensvertrag **14** 29
- Rom II-VO** **14** 4
- ROPO**
  - Begriff **31** 46
  - Fernabsatz **31** 46, 48
  - Research Offline Purchase Online **31** 25, 48
  - Research Online Purchase Offline **31** 25, 46
- RTS** *s. Technische Regulierungsstandards*
- Sachdarlehensvertrag**
  - Zinszahlung **33** 28
- Sachkunde** **30** 32
- Safe-Harbor-Prinzipien** **15** 121
- SAFT-Konzept** **25** 26; **27** 16
- Sammelbestand**
  - Kryptowerte **7** 136
- Sandboxes** *s. Sandkästen, regulatorische*
- Sandkästen, regulatorische** **1** 22, 30, 65
  - best practice **1** 22
  - Blockchain **25** 24
  - Crowdlending **24** 103 ff.
  - Enabling Regulation **24** 104, 152
  - Fördermaßnahme **2** 7
  - Initial Coin Offerings **25** 24
  - Kapitalanlage **30** 26
  - Österreich **36** 35 ff.
  - Schweiz **37** 30 ff.
  - Vereinigtes Königreich **35** 3 ff., 46 ff.
  - Versicherungsunternehmen **32** 11
- Sanktionsfilter** **3** 33, 35 ff.
- SatoshiPay** **8** 53, 56
- Schadensregulierung**
  - Blockchain-Technologie **31** 121
  - Online-Vertragsabwicklung **31** 27
- Scheckinkasso** **20** 42
- Scheckstrenge** **28** 3
- Schlüssel, öffentlicher** **5** 27 ff., 33; **7** 133
- Schlüssel, privater** **5** 27 ff., 33
  - Erlaubnispflicht **7** 134
  - Kryptoverwahrgeschäft **7** 133 ff.; **34** 115, 117 f., 120
  - Speicherung, digitale **34** 125 ff.
- Schlüsselfunktionsinhaber**
  - Begriff **32** 33
  - Eignung, fachliche **32** 26 ff.
  - InsurTech **32** 26, 34 f., 103
  - Zuverlässigkeit **32** 26 f.
- Schnittstellenzugang** **3** 51 ff.
- SCHUFA** **12** 27
  - Informationspflicht **15** 92
- Schufa-Auskunft** **24** 36, 44
- Schuldscheindarlehen** **22** 36
- Schuldverschreibungen, elektronische**; *s. a. Elektronische Wertpapiere; Inhaberschuldverschreibung*
  - Belastung **28** 54 ff.
  - de lege ferenda **10** 47; **25** 32; **28** 20 ff.; *s. a. eWpG-Entwurf*
  - Einzeleintragung **28** 43 ff., 51
  - Entstehung **28** 30 ff.
  - Nießbrauch **28** 56
  - Pfandrecht **28** 55
  - Prospektpflicht **28** 69 f.
  - Rechtsnatur **28** 35
  - Register **10** 33
  - Sammeleintragung **28** 47 f., 49 f.
  - Schuldbuchforderungen **28** 11 ff.
  - Tokenisierung **10** 17
  - Übereignung **28** 43 ff.
  - Übertragung **28** 40 ff.
  - Umschreibung **28** 44 f.
  - Utility-Token **28** 20, 25
  - Wertpapier-Informationsblatt **28** 69 f.
  - Wertrechte **28** 11 ff.
  - Wohlverhaltenspflichten **28** 69
  - Zwangsvollstreckung **28** 57 f.
- Schwarmfinanzierungen** **1** 51; **22** 3; **24** 4; *s. a. ECSP-VO*
  - Anbieter **22** 63 f.
  - Anlagebasisinformationsblatt **21** 38 ff.
  - Aufsichtsrecht **21** 17 f.; **22** 146 ff.
  - Ausfallquoten, Offenlegung **21** 34; **22** 208; **23** 78
  - Auslagerung **22** 200 f.
  - Auto-Invest-Modell **22** 207
  - Befreiungen **24** 113
  - Crowdfunding *s. dort*
  - Crowdinvesting *s. dort*
  - Crowdlending *s. dort*

- Eigenkapital, bilanzielles **22** 17
- Forum **21** 42; **22** 206; **23** 81
- Gewerberecht **22** 146 ff.
- Haftung **23** 82 ff.
- Interessenkonflikte **22** 202 ff.
- Internationales Privatrecht **14** 7 ff.
- Kundeninformation **21** 35 f.
- Marketingmitteilungen **21** 19
- Prospekthaftung **23** 83 f., 86
- Prospektpflichtbefreiung **23** 53; **24** 116 ff.
- Prospektprivilegierung **22** 14, 157
- Vermittlerpflichten **22** 149
- Vermögensanlagen-Informationsblatt **22** 58
- Verwaltung, individuelle **22** 207
- Werbung **22** 95
- Zulassungsbehörde **21** 18
- Schwarmfinanzierungs-Begleitgesetz 23** 83
- Schwarmfinanzierungsdienstleister**
- Aufsicht **24** 146
- Definition **23** 73
- Haftung **23** 83
- Informationspflichten **23** 78 ff.
- Organisationspflichten **23** 76 f., 85
- Überwachung **23** 75
- Verhaltenspflichten **23** 76 f., 85
- Zulassung **24** 146
- Schwarmfinanzierungsdienstleistung, europäische**
- Erlaubnisverfahren **22** 197 ff.
- Schwarmfinanzierungsverordnung s. ECSP-VO**
- Schwarmintelligenz**
- Geldwäscheprävention **11** 33
- Schweden**
- E-Krona **20** 122
- Schweiz 1** 65
- Abwicklungskonti **37** 27 ff., 51
- Aktien **37** 116 ff.
- Aktienkapital, Liberierung **37** 118 ff.
- Anlage-Token **37** 15 f., 71
- Anlageberatung **37** 109 f.
- Anlegererschutz **37** 5 ff.
- Aufsichtsrecht **30** 40
- Bankbegriff **37** 25
- Bankbewilligung **37** 50 ff.
- Bankenregulierung **37** 25 ff.
- Basisinformationsblatt **37** 114 f.
- Bucheffekten **37** 58, 67 ff.
- Bucheffektengesetz **28** 14
- Conduct Aufsicht **37** 131
- Crowdfunding **37** 27 ff.
- Cyber-Attacken **37** 140 ff.
- Cyberrisiken **37** 140 ff.
- Datenherausgabe **37** 147
- Derivate **37** 58
- Digitalisierung **37** 1 f., 3 f., 81, 140
- DLT-Aktien **37** 117
- DLT-Effekten **37** 59, 91, 112
- DLT-Gesetz **37** 3, 107
- DLT-Handelssysteme **37** 91 ff., 112
- DLT-Handelssysteme, kleine **37** 91, 94
- E-Coin **37** 17, 23, 24
- Effekten **37** 58 f.
- Effektenhandel **37** 58 ff.
- Effektenhändler **37** 70
- Eigenhändler **37** 70
- Einlagenbegriff **37** 50
- Einlegerschutz **37** 55 ff.
- Finanzdienstleistungen **37** 11, 106 ff.
- Finanzdienstleistungen, grenzüberschreitende **30** 40
- Finanzdienstleistungsgesetz **30** 40; **37** 106
- Finanzinstrumente **37** 107
- Finanzintermediäre **37** 88, 121 f., 128
- Finanzintermediation **37** 129 f., 132
- Finanzmarktaufsicht **37** 2, 3, 5 f., 21 ff.
- Finanzmarktinfrastrukturen **37** 87 ff.
- FinTech **37** 1 f., 26, 138, 148 f.
- FinTech-Bewilligung **37** 38 ff., 105
- Fondslösungen, innovative **37** 74 f.
- Franken, digitaler **37** 101 ff.
- Geldwäschereibekämpfung **37** 88, 90, 121 ff.
- Gerichtsstandsvereinbarung **30** 56
- Initial Coin Offerings **37** 14 ff.
- Innovationsraum s. *Sandbox*
- Insolvenzrecht **37** 143 ff.
- Kollektivanlagen **37** 72 f., 78
- Konsolidierungspflicht **37** 41 ff.
- Krypto-Assets **37** 76
- Krypto-Brokerage **37** 108
- Krypto-Kollektivanlageprodukte, ausländische **37** 78
- Kryptobanken **37** 53
- Kryptowährungen **37** 15, 51 f., 76 f., 80, 96 ff., 104, 129
- Kryptowährungen, Sacheinlagefähigkeit **37** 119
- Kundenhändler **37** 70
- Limited Qualified Investor Fund **37** 75
- Market Maker **37** 70
- Namenaktien **37** 117
- Nostrokonten **37** 23
- Nutzungs-Token **37** 15 f., 71, 132
- Onboarding **37** 133 ff.
- Online-Identifizierung **37** 135 ff.
- Outsourcing **37** 53
- Prepaid-Zahlungslösungen **37** 11
- Produkte, strukturierte **37** 79 f.
- Prospektpflichten **37** 112 f.
- Rechtswahl **30** 56
- Register, verteilte elektronische **37** 3
- Registerwertrechte **14** 34; **37** 60 ff., 69
- Regtech **37** 138 f.
- Robo Advice **37** 84 ff.
- Sandbox **37** 30 ff., 127
- Schutzniveau **37** 13
- Short Mini-Futures **37** 80

## Stichwortverzeichnis

---

- Stablecoins **37** 23
- Suptech **37** 138
- Swiss Interbank Clearing **37** 105
- Techfin-Unternehmen **37** 9 f.
- Technologieneutralität **37** 12 f., 15, 65
- Terrorismusfinanzierungsabwehr **37** 121 ff.
- Token **37** 15 f., 70 f., 132
- Token, hybride **37** 15
- Token, Übertragung **37** 19 f.
- Vermögensverwaltung **37** 81 ff.
- Vermögensverwaltung, grenzüberschreitende **30** 40
- Vermögenswerte, kryptobasierte **37** 46 ff., 54, 77, 143 ff.
- Verwahrungsstellen **37** 67 ff., 95
- Videoidentifizierung **37** 134, 136 f.
- Vollgeld **37** 101
- Währungen, virtuelle **37** 24
- Wertpapiere **37** 58
- Wertpapierhäuser **37** 70 f.
- Wertrechte **37** 58
- Wertrechte, Ausgabe **37** 18
- Wertrechte-Token **37** 18 f.
- Wertrechtebuch **37** 18
- Wirtschaftsfreiheit **37** 11
- Zahlungs-Token **37** 15, 71
- Scoring** **3** 65 f., 69 f.; **11** 29
  - Algorithmen **11** 1
  - Bonitätsklassen **24** 35, 37
  - Crowdlending **24** 33 ff.
  - Datenschutz **12** 31
  - Kreditvermittlung **3** 78
  - künstliche Intelligenz **12** 7, 8
  - Profiling **20** 25
  - Risikoklassen **24** 34 ff., 37
- Screen scraping** **20** 9 ff.
- SEC** **27** 22; **34** 163
  - Initial Exchange Offerings **25** 39
  - Robo Advice **12** 47; **29** 22 f.
  - Token **25** 25
- Securities and Exchange Commission** s. SEC
- Security Clarity Act** **27** 50, 52
- Security-Token** **5** 26; **7** 38 f., 113, 149; **25** 26, 32, 43 f.
  - Handelsplattformen **26** 35 f.
  - Kryptowertpapier **5** 26
- Security Token Offerings** **25** 42 ff.; **26** 35 f.; **27** 6, 18 f.
- Seed Phase** **4** 10
- Selbsteintritt**
  - Plattformen **13** 22
- Selbstregulierung** **1** 19, 25, 32
  - Cloud-Dienste **1** 30
- self-driving agent** **11** 32
- self-driving finance** **11** 32
- Sentiment-Analysen** **11** 22
  - künstliche Intelligenz **11** 16
- SEPA** **1** 47; **8** 24
- SEPA-Clearer** **20** 34
- SEPA Credit Transfer Rulebook** **20** 32, 85
- SEPA Credit Transfer Scheme Inter-Bank Implementation Guidelines** **20** 85
- SEPA Direct Debit Core Rulebook** **20** 32
- SEPA-Inlandslastschrift, Abkommen über die** **20** 32
- SEPA-Inlandsüberweisung, Abkommen über die** **20** 32, 85
- SEPA-Lastschriftverfahren** **20** 97
  - Sonderbedingungen zum SEPA-Basislastschriftverfahren **20** 98
- SEPA Migrations-Verordnung** **20** 97
- SEPA-Überweisung** **20** 71
- SEPA-Zahlungsdienststrichlinie** s. PSD1
- Servicer** **3** 67
- Sharding** **8** 41
- Shop-in-Shop-Lösung** **34** 77
- Shopping-Center-Karten** **34** 82
- Sicherheiten**
  - Smart Contracts **9** 31
- Sicherungsmaßnahmen, interne**
  - Crowdlending **24** 142
- Side Chains** **7** 10
- Signatur, qualifizierte elektronische** **31** 73
- Simple Agreement for Tokens** s. SAFT-Konzept
- Singapur** **2** 7; **25** 24
- Single-Asset-Verbriefung, prospektbefreite** **22** 106
- Single Point of Failure** **8** 31
  - Geldtransaktion **5** 7 f.
- Sitzverlegung** **2** 8
- Smart Contract Dispute Resolution** **5** 54
- Smart Contracts** **1** 9; **5** 2, 23 ff., 42 ff.; **7** 11 ff.; **8** 29; **9** 1 ff.; **11** 16; **25** 6; **31** 121
  - Allgemeine Geschäftsbedingungen **7** 12; **9** 19, 23 ff.
  - Auslegung **5** 52
  - Autonomie **10** 29
  - B2B-Bereich **9** 14, 17, 32
  - B2C-Bereich **9** 17
  - Begriff **1** 11; **5** 44 f.; **7** 11
  - Bereicherungsrecht **9** 29 f.
  - Besitzschutz **9** 31 ff.
  - Betrug **9** 39
  - Datenbanken **10** 10
  - Datenschutz **9** 34 ff.; **10** 27
  - Distributed-Ledger-Technologie **9** 35, 38; **10** 10
  - Effizienz **9** 4 f.
  - Entscheidung, menschliche **9** 36
  - Finanzdienstleistungen **5** 55
  - Geldanlagegeschäft **9** 9 f.
  - Gewaltmonopol des Staates **7** 14
  - Haftung **5** 67
  - Initial Coin Offerings **7** 94; s. a. dort

- Kreditvergabe **9** 11 f.
- Kreditvermittlung **9** 11 f.
- Kryptowährungen **9** 10
- Kryptowerte **7** 142
- Leistungsstörungen **9** 16, 18, 43
- Manipulationsicherheit **5** 49
- Open Source Lizenz **5** 65
- Portfoliomanagement **9** 9
- Prosa-Vertrag **7** 11 ff.
- Rechtsdienstleistungen, anwaltliche **9** 3
- Regulierung **9** 40 ff.
- Sicherheit **5** 65
- Sicherheiten **9** 31
- Spekulationsgeschäfte **9** 13 f.
- Sperrung von Gegenständen **9** 32
- Strafrecht **9** 37 f.
- Streitbeilegungsmechanismus **5** 54
- Token **5** 69
- Transaktionskostensenkung **9** 4 f.
- Transaktionsregister **10** 15
- Verbraucherschutz **9** 19, 26 ff.
- Versicherungsgeschäfte **9** 13 f.
- Vertragsabwicklung, automatische **9** 1
- Vertragsstrafe **9** 16
- Vertragsvollzug **9** 43 f.
- Warenautomat **9** 3
- Zahlungsabwicklung **9** 7 f.
- Zertifizierung **5** 65
- Smartphone** **25** 1
- Kontoführung **2** 31
- Smurfing** **37** 131
- sniffing out** **11** 18
- Social Trading** **1** 7; **2** 3 f., 11, 24 f.; **26** 90; **30** 8 f.
- Anlagenvermittlung **30** 64 f.
- Compliance **30** 65
- Copy-Trading-Prinzip **30** 9
- Finanzprodukte **2** 25
- follower **2** 24; **26** 90
- Geschäftsorganisation, ordnungsgemäße **30** 65
- Leader-Follower-Prinzip **30** 8
- Mirror Trading **30** 9
- Rendite **2** 25
- TokenSets **5** 64
- Societas Europaea** **4** 9
- Sofort**
- Zahlungsauslösedienst **19** 11, 14
- SOFORT-Überweisung** **2** 34; **13** 18; **30** 81
- soft law** **1** 30 ff.
- Software** **2** 28; s. a. *Computerprogramme*
- Auslagerung **3** 32
- Geschäftsgeheimnisschutz **16** 51
- Software-Agenten** **11** 5
- Software Escrow** **3** 27
- Solvency II** **32** 14
- Änderungsvorschlag **1** 46
- Berichtspflichten **32** 25
- Eigenmittelausstattung **32** 19, 25
- Proportionalitätsgrundsatz **32** 11
- Solvency II-Richtlinie** **32** 14, 107; **36** 14
- Basiseigenmittel **32** 17 f.
- Eigenmittel, ergänzende **32** 17 f.
- Informationspflichten **36** 14
- Mindestkapitalanforderungen **32** 15, 19, 23
- Solvabilitätsanforderungen **32** 15, 19, 21
- Solvency II-Verordnung** **32** 14, 33, 38, 107
- Eigenmittelausstattung **32** 19 f., 20 f., 22
- Mindestkapitalanforderungen **32** 22 ff.
- Soziale Netzwerke** **8** 10; **11** 20, 22
- Netzwerkdurchsetzungsgesetz **13** 15 f.
- Sparkonto**
- Zahlungskonto **3** 54
- Speicherbegrenzung** **12** 14
- Spekulationsgeschäfte**
- B2B-Bereich **9** 14
- Smart Contracts **9** 13 f.
- Spenden**
- Crowdfunding **2** 3, 12 f.
- Kommunikationsnetze/-dienste, elektronische **34** 89
- Meldepflicht **34** 90
- Spendengelder**
- Blockchain-Technologie **34** 5
- Sperrung von Gegenständen**
- Eigentumsdelikte **9** 38
- Smart Contracts **9** 32, 37 f.
- Spezialkreditkarten** **8** 24
- Spracherkennung** **11** 12
- Spreads** **2** 30; **26** 65; **29** 16
- Stablecoins** **1** 38; **5** 26, 61; **7** 81; **8** 19, 59; **10** 35
- Geldwäscherecht **18** 89
- MiCA-Verordnung (Entwurf) **8** 61
- Regulierung de lege ferenda **34** 147 f.
- sogenannte **18** 67 f.
- Stadionkarten** **34** 82
- Stake**
- Delegation **5** 20
- Stakeholder** **4** 1, 12 f.
- Staking** **7** 136; **8** 19
- Standardvertragsklauseln** **1** 30
- Standortwettbewerb** **2** 8
- Start-Ups** **1** 8; **2** 1, 7, 39; **3** 3
- Crowdfunding **2** 14 f.
- Crowdlending **1** 55
- Geschäftsleiter **32** 35
- InsurTech **32** 9 ff.
- Kryptowährungen **25** 26
- Schlüsselfunktionsinhaber **32** 35
- Sitzverlegung **2** 8
- Unternehmenskultur **4** 7
- State-Channel-Protokoll** **8** 3, 57
- Stellar** **8** 53, 56; **33** 4
- Steuerrecht**
- Lending **34** 226, 235, 240 f.

## Stichwortverzeichnis

---

- Veräußerungsgeschäfte **34** 230 ff., 234 ff.
- Währungen, virtuelle **34** 225 ff.
- Zahlungsmittel, Blockchain-basierte **1** 63
- Storage**
  - cold **7** 138
  - hot **7** 138
- Störung der Geschäftsgrundlage**
  - Wertveränderungen **33** 35 ff.
- Strategie für eine digitalen Binnenmarkt für Europa** **1** 17
- Strategie Künstliche Intelligenz** **12** 55
- Streitbeilegung**
  - Automatisierung **9** 15 ff.
  - B2B-Bereich **9** 17
- stripe** **13** 18
- Stromverbrauch**
  - Bitcoin **6** 1
  - Proof of Stake **5** 19
  - Proof of Work **5** 16
- Suchmaschinen** **2** 3
- Surcharging-Verbot** **20** 92, 115, 118
- SWIFT** **6** 35
  
- Tankkarten** **34** 82, 84
- TARGET** **6** 35
- TARGET2** **5** 5; **6** 35; **20** 33 f.
- Technical Standards** **24** 146
- Technik**
  - FinTechs, sonstige **2** 3
- Technische Regulierungsstandards** **1** 50; **20** 7, 10; **22** 6
- Kundenauthentifizierung, starke **20** 16 f.
- Technologieförderung** **1** 24
- Technologieneutralität** **1** 22
- eWpG-Entwurf **28** 27 f.
- Telebanking** **20** 5
- Telemarketing**
  - Versicherungsprodukte **31** 238, 239, 247 ff.
- Telemediengesetz** **1** 53
- Informationspflichten **20** 67
- Termingeschäfte**
  - Automatisierung **9** 13
- Terrorismusfinanzierungsabwehr** **30** 36, 40; **34** 178, 190 f.
- Terrorismusfinanzierungsbekämpfung** **1** 31, 36; **3** 86; **15** 100; **18** 3
- Neuprodukte-Prozess **18** 200 ff.
- Verdachtsmeldung **18** 207
- Tether** **10** 10
- Textform**
  - Antragsfragen **31** 63, 237 f.
  - Beratungsverzicht **31** 39, 218
  - Dateiöffnung **31** 101
  - Dateiumfang **31** 105
  - Datenträger, dauerhafter **31** 82 ff.
  - Datenverlust nach Speicherung **31** 109
  - Download, optionaler **31** 88
  - E-Mail-Dateianhang **31** 84, 99
  - Geschäftskontakt, erster **31** 122
  - Posteingangsserver **31** 95
  - Schutzprogramm **31** 100
  - Server, externer **31** 94
  - Sophisticated Website **31** 85
  - Speicherbereich, geschützter **31** 85, 91
  - Speicherplatz **31** 95
  - Übermittlungsrisiko **31** 97 ff.
  - Veränderungen, nachträgliche **31** 93
  - Versicherungsprodukte **31** 60 ff., 81 ff., 128
  - Versicherungsschein **31** 64
  - Vertragsverhältnis **31** 95 f.
  - Website, einfache **31** 87, 92
  - Website, personalisierte **31** 128
  - Zwangs-Download **31** 85, 89 f., 98, 113
- TIBER-EU** **1** 27
- Ticket-Vorverkauf** **7** 47
- Ticketkauf** **5** 46 ff.
- Tipgeber**
  - Namhaftmachung **22** 157; **31** 19; **32** 61
  - Vermögensanlagen **22** 157
  - Versicherungsvertrag **31** 19; **32** 61
- Tochtergesellschaften**
  - Corporate Governance **4** 28 ff.
- Token** **1** 10, 56; **2** 20, 34; **5** 21 ff.; **7** 16 ff.
  - analoge **10** 8, 9
  - Anlage, sonstige **7** 91
  - Anlageberatung **7** 154
  - Anlagevermittlung **7** 155
  - Anlagezwecke **7** 50, 68, 72
  - App-Token **28** 25
  - Applikations-Token **5** 23 ff.
  - asset-referenced s. *realwertbasierte*
  - aToken **5** 62
  - Aufklärungspflicht, vorvertragliche **7** 101
  - bedeutende realwertbasierte **34** 154
  - Begriff **5** 22; **10** 1, 2
  - Beschaffungspflicht **7** 21
  - Beweiserleichterung **10** 8
  - Bonustoken **25** 12
  - COMP-Token **5** 62
  - Currency-Token **25** 4, 9, 21, 26; **34** 97
  - Darlehen, partiarisches **7** 91
  - Datenbanken **10** 9 ff.
  - Debt-Token **7** 17
  - Depotgeschäft **7** 159 ff.
  - Dienstleistungen **7** 97, 113, 130
  - digitale **10** 9; **14** 30
  - Dokumentation von Handlungen **10** 6 f.
  - E-Commerce-Richtlinie **7** 105, 108, 110 f.
  - E-Geld-Token **7** 79 ff.; **34** 149, 155 ff.
  - e-money token **5** 61
  - Eigenhandel **7** 112, 162 ff.
  - Eigentum **33** 42 ff.
  - Eigentumsfähigkeit **7** 18 f.
  - Einheiten, geldwerte **34** 42, 45
  - Einsatzzweck **5** 26
  - Einwegfunktion **10** 3 f.

## Stichwortverzeichnis

- Emission, digitale **10** 33
- Emissionsgeschäft **7** 152 f.
- Emittenten **25** 28, 31; **26** 84
- Entstehung **5** 22
- Equity-Token **5** 26; **7** 17
- ERC-20-Token **5** 24
- Erlaubnispflichten **7** 112 f., 130 ff.; **25** 30
- Erstemission **7** 97 ff., 112 ff.
- extrinsische **14** 33, 39 ff.
- Fernabsatz von Finanzdienstleistungen **7** 105 ff., 110
- Finanzaufsichtsrecht **7** 28 f., 50
- Finanzinstrumente **7** 30 ff., 84, 130, 151; **25** 17, 26
- Finanzkommissionsgeschäft **7** 150 f.
- Finanzportfolioverwaltung **7** 156
- Gattungsschuld **7** 21
- Gegenleistung **7** 20
- Gegenstand, sonstiger **7** 19
- Geldwäscherecht **7** 114 ff.; **27** 44
- Geldwäscherisiken **18** 64
- Genussrecht **7** 91
- Gesamtanzahl **7** 70
- Gewinnprognose **7** 103
- Governance-Token **5** 58 ff.
- Güterhändler **7** 117 ff.; **18** 122
- Handel **25** 30
- Handelbarkeit **5** 24; **7** 33, 39, 41, 71 ff.; **25** 15
- Handelssysteme, multilaterale **7** 157 f.
- Handelsware **27** 38 ff.
- Hybrid-Token **5** 26; **7** 17; **25** 11
- Informationspflichten **7** 99 ff., 109 ff.
- Internationales Privatrecht **14** 35 ff.
- intrinsische **14** 33, 34
- Investment-Token **7** 17, 68; **25** 4 ff., 16; **34** 98
- IT **10** 2 ff.
- Kartenzahlung **10** 3 f.
- Kaufvertragsrecht **7** 19 f.
- Klassifizierung, inhaltliche **7** 25 ff.
- know your customer **27** 44
- Kollisionsrecht **7** 22, 84; **14** 30 ff.; **25** 31
- Kryptobörsen **7** 37
- Kryptowährung **7** 16
- Kryptowerte **7** 151
- Legitimierung, Verifizierung einer **10** 5
- LEND-Token **5** 59 f.
- Listing **7** 37 ff.
- MiFID II **7** 30, 32, 39 ff.
- Nachrangdarlehen **7** 91
- native **7** 16
- non-fungible **7** 21
- Nutzungstoken **28** 25
- Offenlegungspflicht **7** 103
- Payment-Token **5** 2, 26
- privacy token **18** 64
- Prospekthaftung **7** 102
- Prospektpflicht **7** 100; **25** 27 ff., 31
- Protokoll-Token **5** 23
- realwertbasierte **34** 149, 152 ff.
- Rechnungseinheiten **7** 33
- Recht **10** 5 ff.
- Rechte, repräsentierte **7** 23 ff., 53
- Rechtsnatur **7** 18 ff.; **14** 32
- Rechtswahl **7** 22; **14** 36; **25** 31
- Regulierung **9** 42
- Rewards **5** 19
- Sachdarlehen **5** 62
- securities **25** 25; **27** 24 ff.; s. a. *Wertpapiereigenschaft*
- Security-Token **5** 26; **7** 38 f., 113; **25** 26, 32, 43 f.
- Smart Contracts **5** 69
- Speicherung **7** 19
- Stablecoins **1** 38; **5** 26, 61; **7** 81
- Stake **5** 20
- Standardisierung **7** 33, 41
- Tausch **7** 19 f., 121
- Übertragbarkeit **7** 33, 39, 41
- Übertragung **5** 27, 62; **14** 32 f.
- UNI-Token **5** 58, 60
- Unternehmensbeteiligung **7** 91
- USA **27** 22 ff.
- Utility-Token **1** 38; **5** 26; **7** 17, 69, 73, 80, 82; **25** 4, 10, 18 ff., 22, 26, 28; **34** 98, 149
- Verbraucherrechterichtlinie **7** 105 f., 110
- Verbraucherschutz **7** 104 ff.
- Vermögensanlagen **25** 22 f.
- Vermögensgegenstand **7** 115
- Vertragsgestaltung **7** 24
- Wertpapier-Token **7** 17, 68
- wertpapierähnliche **5** 26; **25** 17
- Wertpapiereigenschaft **2** 20; **7** 31 f., 39 ff., 45 ff.; **25** 7, 10, 14 ff., 17, 25, 26
- Wertpapierhandelsgesetz **7** 53
- Wertpapierprospektgesetz **7** 53
- Wertpapierrecht **34** 162
- wertreferenzierte **7** 80 f.
- Wertsteigerung **7** 71
- Yield Farming **5** 63
- Zahlungsinstrumenteneigenschaft, Fehlen **7** 33, 41
- Zweck **10** 2 ff., 5 ff.
- Zweithandel **7** 97, 124 ff.; **25** 3
- Token Generating Events** **7** 94
- Token Sales** **7** 94
- Token Supply** **7** 70
- Token Taxonomy Act** **27** 46 ff.
- Token-Verkauf**; s. a. *Initial Coin Offerings*
- Erlaubnispflichten **7** 113
- Geldwäscherecht **7** 117 ff.
- Informationspflichten **7** 109 ff.
- Verbraucherschutz **7** 105
- Tokenisierung** **5** 26, 69; **10** 1 ff., 30
- Microtransactions **8** 22
- Register **10** 11 ff., 46 f.
- Unternehmensfinanzierung **10** 32 ff.

## Stichwortverzeichnis

---

- Vermögensanlagen **25** 23
- Vermögensanlagengesetz **7** 92
- Wertpapierprospektrecht **7** 92
- Wertpapierrecht **1** 10
- TokenSets** **5** 64
- Social Trading **5** 64
- Wertschwankungen **5** 64
- Trading, automatisiertes** **16** 2
- Trading Plattformen** **13** 30; *s. a. Plattformen*
- Transaktionen** **5** 21, 27 ff.; **7** 2
- Blockchain-Netzwerke **8** 30
- Gebühren **5** 34
- Zahlungsmittel, Blockchain-basierte **33** 25
- Transaktionsgebühren** **7** 6 f.
- Transaktionskosten** **20** 121
- Effektengeschäft **26** 88
- Hochfrequenzhandel **26** 66
- Transaktionskostensenkung** **1** 9 f.
- Smart Contracts **9** 4 f.
- Transnationalisierung** **1** 5, 12
- Transparenz**
- Blockchain **5** 37
- Corporate Governance **4** 40
- Transparenzpflichten** **20** 49
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen **7** 165
- Transparenzregister** **18** 38
- Treuepflichten** **30** 3
- Treuhand**
- Kapitalanlage **30** 61 f.
- Treuhandkonto** **3** 82 ff.; **8** 47 f.
- Insolvenzschutz **3** 84
- Kundengelder, Absicherung **3** 19
- offenes **3** 82
- Tumbler-Dienste** **26** 84
  
- Überkreuzaufladung** **18** 48
- Überweisung** **6** 25 ff.; **20** 42
- Inkassoverhältnis **20** 90
- institutsinterne **20** 72
- Interbankenverhältnis **20** 82 ff.
- transatlantische **34** 5
- Valutaverhältnis **20** 91 f.
- Überweisungsauftrag** **20** 68 ff.
- Auftragsstrenge, formale **20** 71
- Aufwendungsersatzanspruch **20** 77, 79
- Ausführung, fehlerhafte **20** 73
- Ausführung, verspätete **20** 75
- Ausführungsfristen **20** 72, 75
- Autorisierung **20** 79 ff.
- Beweislastumkehr **20** 76
- Entgelte **20** 77 f.
- Erstattungsanspruch **20** 73, 77
- Gutschriftanspruch **20** 73
- Leistungsstörungen **20** 73 ff.
- Nachzahlungsanspruch **20** 74
- Wiedererlangung des Zahlungsbetrages **20** 71, 78
  
- Überweisungsgeschäfte** **20** 47
- Zahlungsdienste **19** 7
- UK** *s. Vereinigtes Königreich*
- Umsatzsteuer**
- Bitcoin **34** 246 ff.
- E-Geld **34** 260
- Handelsplattformen **34** 253 f.
- Lending **34** 255
- Mining **34** 251
- Währungen, virtuelle **34** 246 ff.
- Wallet-Dienstleistungen **34** 252
- Unfallversicherung**
- Datenschutz **31** 250
- UNI-Token** **5** 58, 60
- UNIDROIT**
- Genfer Wertpapierübereinkommen **28** 14
- Universalkreditkarte** **8** 24; **20** 108
- Universitäten**
- Karten **34** 82
- Unternehmensbeteiligung** **7** 91
- Finanzdienstleistungen **1** 8
- FinTech-Unternehmen **2** 38
- Unternehmensentwicklung** **2** 38
- Unternehmensfinanzierung** **1** 6; **25** 1
- Tokenisierung **10** 32 ff.
- Unternehmenskredite**
- Crowdlending **24** 40, 72 ff.
- Unternehmenskultur** **4** 41
- Unternehmenssitz** **2** 8
- Urheberrecht** **16** 1, 25, 40 ff.
- Ausschließlichkeitsrechte **16** 46 ff.
- Computerprogramme **16** 40 ff., 51
- Erschöpfung **16** 47
- Rechtsdurchsetzung **16** 46 ff.
- Schöpferprinzip **16** 45
- Verbreitungsrecht **16** 46 f.
- Urheberrechtsverletzung** **16** 49
- USA**
- Blockchain-Technologie **27** 1
- Datenübermittlung **15** 121 f.
- Digital Commodity Exchange Act **27** 50 ff.
- fiduciary standard **12** 47
- Finanzdienstleistungen, grenzüberschreitende **30** 42
- Initial Coin Offerings **1** 57; **27** 1 ff., 43 ff.
- Kapitalanlage, digitale **30** 20
- Meldeverpflichtungen **30** 42
- Privacy Shield **15** 121
- Robo Advice **29** 21 ff., 35; **30** 10
- Robo-Advisors, Registrierung **12** 47
- Safe-Harbor-Prinzipien **15** 121
- SAFT-Konzept **25** 26; **27** 16
- Security Clarity Act **27** 50, 52
- Steuerrecht **27** 45
- Token **25** 25; **27** 4, 22 ff., 38 ff.
- Token Taxonomy Act **27** 46 ff.
- Vertragsvollzug, automatischer **9** 41
- Währungen, virtuelle **27** 45

- user generated content** 8 7, 9
- Utility-Token** 1 38; 5 26; 7 17, 69, 73, 80, 82; 25 4, 10, 18 ff., 22, 26; 34 98
- Definition 34 149
  - Emittent 25 28
  - Schuldverschreibungen, elektronische 28 20, 25
- vault contract** 5 64
- Vendor Risk/Procurement Management** 3 41
- Venezuela** 34 2
- Venture Capital** 1 56; 2 38; 4 13 f.; 30 84
- Venture-Capital-Geber** 21 8
- Venture Loan** 22 8
- Veranstaltungsbuchung** 19 11
- Veräußerungsgeschäfte**
- Währungen, virtuelle 34 230 ff., 234 ff.
- Veräußerungsgewinn** 34 234, 237 ff.
- Veräußerungsverlust** 34 234, 236
- Verbotene Eigenmacht** 9 33
- Verbraucherbeteiligung**
- ECSP-VO 21 16
- Verbraucherdarlehensrecht**
- Crowdlending 23 91 ff.
- Verbraucherdarlehensvertrag**
- Informationspflichten, vorvertragliche 21 67
  - Kreditwürdigkeitsprüfung 24 39
- Verbraucherkreditrecht**
- Crowdlending 23 91 ff.
- Verbraucherkreditrichtlinie** 21 21
- Crowdlending 23 91
- Verbraucherrechterichtlinie**
- Token 7 105 f., 110
  - Versicherungsprodukte 31 239, 245 f.
- Verbraucherschutz** 1 32, 52; 21 1
- Crowdfunding 21 1, 12, 20 ff., 23, 48 ff., 87
  - Crowdlending 21 64, 87; 24 142
  - ECSP-VO 1 52; 21 13, 24, 47 ff.
  - Entschädigungen, automatische Auszahlung 9 42
  - europäischer 20 19 ff.
  - Europäisches Recht 21 12 ff.
  - FinTech-Aktionsplan 21 12
  - Kapitalanlage 30 43
  - Kryptowerte 7 89
  - MiCA-Verordnung (Entwurf) 7 84
  - P2B-VO 13 12
  - Rechtswahl 30 54
  - Smart Contracts 9 19, 26 ff.
  - Token 7 104 ff.
  - Token-Verkauf 7 104 ff.
  - Widerrufsrechte 9 28; 20 19; 21 64, 74 ff., 84, 87
  - Zuständigkeit, internationale 30 52
- Verbriefungszweckgesellschaften** 22 203
- Verbundzahlungskarten** 34 84
- Verbundzahlungssystem** 7 78
- Vereinigtes Königreich** 1 65
- Brexit 2 8; 24 97
  - Crowdlending 23 7; 24 96, 147
  - Finanzinnovationen 22 24 ff.; 35 1 ff.
  - Robo Advice 29 24
  - Sandkästen, regulatorische 1 65; 29 24; 35 3 ff., 46 ff.
- Verfügungsbeschränkungen** 5 25
- Vergleichsplattformen** 9 11 f.; 16 2
- Vergleichsportale** 2 3; 19 12
- InsurTechs 32 60, 70, 72
  - Versicherungsprodukte 31 35
- Verhaltenspflichten** 3 55 f.
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen 7 165
- Verlustschwellen** 30 73 f.
- Vermietersoftware** 19 12
- Vermittlerpflichten**
- Crowdinvesting 22 14
  - Schwarmfinanzierungen 22 149
- Vermögensanlagen** 1 58; 34 161, 182
- Angebot, öffentliches 22 59
  - Anlagevermittlung *s. dort*
  - digitalisierte *s. Robo Advice*
  - Finanzinstrumente 22 35, 155
  - Haftung 22 101 ff.
  - Hinweispflichten 22 98 f.
  - Legaldefinition 24 107 f.
  - Nachschlusspflicht, Verbot 22 91
  - Renditeerwartungen 22 97
  - Tokenisierung 25 23
  - Verkaufsprospekt 23 48
  - Verkaufsprospekt, Fehlen 22 101 ff.
  - Warnhinweis 22 94 ff.
  - Werbung 22 92 ff.
  - Widerrufsrecht 22 89 f.
- Vermögensanlagen-Informationsblatt** 21 66, 68 ff.; 22 14, 59 ff.; 23 49; 24 119
- Aktualisierungspflicht 22 59, 85 f.
  - Anbieter 22 62 ff., 71, 98
  - Anlageobjekte 22 72
  - Anlagepolitik 22 72
  - Anlagestrategie 22 72
  - Anteile, Anzahl der 22 75
  - Crowdlending 21 66, 68 ff.; 24 70, 110
  - Emittent 22 71
  - Form 22 65 ff., 65
  - Gestattungsverfahren 22 14, 60, 81 ff.
  - Haftung 22 103
  - Immobilienfinanzierungen 22 79
  - Inhalt 22 65 f., 65 ff.; 24 119
  - Interessenverflechtungen 22 78
  - Internet-Dienstleistungsplattform 22 71
  - Jahresabschluss 22 76
  - Kündigungsfrist 22 73
  - Laufzeit 22 73
  - Pflichtangaben 22 65 ff.
  - Prospektpflichtbefreiung 22 59
  - Prüfungsverfahren 24 119

## Stichwortverzeichnis

---

- Risiken **22** 74
- Rückzahlung **22** 73, 77, 79
- Schwarmfinanzierungen **22** 58
- Umfang **22** 65
- Verkaufspreis sämtlicher Vermögenanlagen **22** 80
- Vermögenanlage **22** 70
- Veröffentlichung **22** 59 f.
- Verschuldungsgrad **22** 76
- Verständlichkeit **22** 66
- Warnhinweis **22** 65
- Warnhinweis, Kenntnisnahme **22** 65, 87 f., 103
- Zinszahlung **22** 73, 77
- Vermögensanlagen-Verkaufsprospekt**
- Crowdfunding **24** 110, 120
- Vermögensanlagen-Verkaufsprospektverordnung** **22** 14
- Vermögensanlagengesetz** **7** 90 ff.; **25** 26
- Prospektfreiheit **7** 93
- Subsidiarität **7** 90
- Tokenisierung **7** 92
- Vermögensberatung**
- künstliche Intelligenz **11** 23
- Vermögensmanagement** **2** 3, 11, 42
- Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung**
- Beratungsanlass **31** 166
- Vermögensverwaltung** **7** 156; *s. a. Finanzportfolioverwaltung*
- Begriff **30** 18
- digitalisierte **2** 29; **29** 6; *s. a. Robo Advice*
- Interessenwahrungspflicht **30** 70
- Robo Advice **1** 6
- Verordnung über Europäische Schwarmfinanzierungsdienstleister für Unternehmen** *s. ECSP-VO*
- Versicherer**
- Beratungspflicht **31** 150
- Sachkunde, überlegene **31** 155
- Versicherungen** **1** 7; **2** 3, 11, 36 f., 40; **16** 2
- Pay-As-You-Drive-Produkte **11** 26; **12** 7
- Peer-to-Peer-Versicherungen **2** 36
- Robo Advice **1** 6
- Schadenserkenkung, automatisierte **2** 36
- Telematik-Tarife **11** 26; **12** 7
- Vertrieb **2** 36
- Verwaltung **2** 36
- Versicherungs-Apps** **31** 121, 122, 126
- Eigenvorsorge **31** 42
- Online-Vertrieb **31** 18
- Versicherungsanlageprodukte** **31** 135
- Basisinformationsblatt **31** 135
- Versicherungsgeschäfte**
- B2B-Bereich **9** 14
- Erlaubnispflicht **7** 112
- Erlaubnispflichten **7** 112
- Smart Contracts **9** 13 f.
- Versicherungsmakler**
- Beratungspflicht **31** 149, 151 f., 230, 231 f.
- Maklermandat **31** 152, 230
- Online-Vertrieb **31** 18
- Versicherungsprodukte** **32** 13, 73 ff.
- Allgemeine Geschäftsbedingungen **31** 244
- Angemessenheitskontrolle **31** 154
- Antragsfragen **31** 16, 63, 237
- Anzeigepflicht des Versicherungsnehmers **31** 15 f.
- Anzeigepflicht des Versicherungsnehmers, vorvertragliche **31** 236 ff.
- Aufsichtsrecht **31** 130; **32** 96 ff.
- Begründungspflicht **31** 156, 209
- Benachteiligung, unangemessene **31** 154
- Beratung **31** 32 ff.
- Beratung, bedarfsgerechte **31** 1, 114
- Beratung nach Vertragsschluss, anlassbezogene **31** 114, 151, 224 ff.
- Beratungsanlass **31** 157 ff.
- Beratungsanlass, Erkennbarkeit **31** 182 ff.
- Beratungsanlass, personenbezogener **31** 174 ff.
- Beratungsanlass, produktbezogener **31** 160 ff.
- Beratungsaufwand **31** 194 ff.
- Beratungsdokumentation **31** 75, 96
- Beratungspflicht **31** 4, 7 ff., 12, 28, 51, 57 f., 146 ff., 153, 156, 197 ff.; **32** 94 f.
- Beratungspflicht im engeren Sinne **31** 190 ff.
- Beratungspflicht, vorvertragliche **31** 39
- Beratungspflichtverletzung **31** 233 ff.
- Beratungsprotokoll **31** 214
- Beratungsprozess, digitaler **31** 30, 36 f., 116
- Beratersverzicht **31** 9, 34, 39, 52, 62, 176, 217 ff., 230a
- Beweiserleichterung **31** 210 f.
- Blockchain-Technologie **31** 121
- Button-Lösung **31** 245
- Cookies **31** 249
- Datenschutz **31** 239, 250
- Datenträger, dauerhafter **31** 76, 82 ff.
- Datenverlust **31** 109
- Deckung, vorläufige **31** 54
- Deckungslücken **31** 190
- Dokumentationspflicht **31** 156, 210 f.
- E-Commerce-Richtlinie **31** 239 ff.
- E-Mail-Anschrift **31** 84, 127
- Eigenverantwortung **31** 8 ff., 221
- Eigenvorsorge **31** 31, 42 f.
- Eingangsbestätigung **31** 112
- elektronische Form **31** 73 ff.
- Elektronischer Geschäftsverkehr **31** 55 ff.
- Empfangsbekanntnis **31** 111
- Europarecht **31** 11
- Fernabsatz **31** 39, 45 ff., 49 ff.
- Fragen ins Blaue hinein **31** 183
- Fragepflicht **31** 156, 185 ff.
- Fremdversicherung **31** 13
- Geeignetheit **31** 136

## Stichwortverzeichnis

- Geschäftskontakt, erster **31** 38, 122, 125 ff.
- Gesundheitszustand **31** 250
- Information, Verzicht auf **31** 9, 140 ff.
- Informationsasymmetrie **31** 15
- Informationserteilung **31** 212 ff.
- Informationserteilung, digitale **31** 75 f.
- Informationspflichten **31** 7 ff., 12, 57, 80
- Informationspflichten, produktbezogene **31** 131 ff.
- Informationspflichten, statusbezogene **31** 38, 68, 75, 122 ff.
- Informationspflichten, vorvertragliche **31** 1, 7
- Informationspflichtverletzung **31** 143 ff.
- Informationsverschaffungspflicht **31** 131
- Kapitalanlage **31** 4
- Kontaktdaten **31** 37, 127
- Kooperationsgebot **31** 106
- künstliche Intelligenz **32** 93
- Leistungsbereitschaft, Entscheidung über **31** 66
- Leistungsversprechen **31** 3
- Lesebestätigung **31** 112
- Log file **31** 111
- M-Commerce **31** 18
- Maklervertrag **31** 78
- Marktverhaltensregel **31** 129
- Medienbruch **31** 39, 52, 74, 75, 119
- Mehrfachberatung **31** 152
- Mitteilung **31** 80, 86, 122 ff.
- Mobilfunk-Nr. **31** 127
- Obliegenheitsverletzungen **31** 67
- Online-Beratung **31** 114 ff., 197 ff.; **36** 25
- Online-Marketing **31** 24
- Online-Vermittlung **31** 20
- Online-Vertragsabwicklung **31** 26 ff.
- Online-Vertragsschluss **31** 31 ff., 43 ff.
- Online-Vertrieb **1** 60; **31** 2, 7, 16 ff., 29 ff., 39 ff., 57 ff., 59a, 60 ff., 189, 197 ff., 226, 239
- Papierform **31** 75 f., 122
- Pensionskassen **31** 54
- Pflichtentrias **31** 156, 185 ff.
- Pop-up-Blocker **31** 116
- Prämiensparnis **31** 192
- Privatautonomie **31** 8 ff., 153
- Produktfreigabeverfahren **1** 61; **31** 136; **32** 5
- Push-Produkte **31** 40
- Querverkäufe **31** 134
- Ranking **31** 209
- Rat, erteilter **31** 69, 75
- Raterteilung **31** 190
- Rechtsprodukt **31** 3, 41
- Restschuldversicherung **31** 14, 134
- Reurecht **31** 143
- Risikoausschluss **31** 168, 191, 196
- Robo Advice **32** 93 ff.
- ROPO **31** 25
- Schriftformerfordernis **31** 70 ff., 74
- Schutzbedürfnis **31** 3 ff.
- Signatur, qualifizierte elektronische **31** 73
- Telemarketing **31** 238, 239, 247 ff.
- Test-Account **31** 41
- Textformerfordernis **31** 60 ff., 81 ff.; *s. a. Textform*
- Tippgeber **31** 19
- Transparenzgebot **31** 165
- Treuepflicht **31** 106
- Übermittlung **31** 80, 86
- Übermittlung, Beweislast **31** 110 ff.
- Übermittlungsbestätigung **31** 112
- Übermittlungsrisiko **31** 97 ff.
- Übermittlungsversuch, erneuter **31** 106 ff.
- Überschussbeteiligung **31** 29
- Unterschrift, digitale **31** 72, 74
- Verbraucherrechte-Richtlinie **31** 239, 245 f.
- Vergleichsportale **31** 35
- Versicherung für fremde Rechnung **31** 13
- Vertragsgestaltung **31** 164
- Vertragsschluss, digitaler **31** 22 f., 240 ff.
- Vertragsverwaltung **31** 121
- Vertrieb **1** 60; **31** 1, 31, 44
- Vertrieb, aktiver **31** 40
- Vollmacht **31** 79
- Vorberatung **31** 223
- Websites **31** 122
- Widerrufserklärung **31** 65
- Widerrufsfrist **31** 56, 132, 143
- Widerrufsrecht, ewiges **31** 143
- Zahlungspflicht **31** 245
- Zugangsbestätigung, vorformulierte **31** 112
- Zugangsvereitelung **31** 108
- Zwangs-Download *s. Textform*
- Zweckmäßigkeit **31** 136
- Versicherungsrecht 1** 60
- Versicherungsschein**
- Datenverlust **31** 109
- Textform **31** 64
- Versicherungsunternehmen; s. a. InsurTech**
- Angestellte, Anforderungen an **32** 54 ff.
- Aufsichtsrecht **32** 5 ff.
- Geschäftsorganisation **32** 76, 99 ff.
- Inhaberkontrollverfahren **32** 36 ff.
- künstliche Intelligenz **11** 16
- Leitungserfahrung **32** 28 f.
- Mindestkapitalanforderungen **32** 22 ff.
- Risikomanagement **32** 104
- Tier-1-Eigenmittel **32** 15, 21, 23 f., 32
- Tier-2-Basiseigenmittel **32** 15, 21, 23 f., 32
- Tier-3-Eigenmittel **32** 15, 21, 23, 32
- Versicherungsvermittler**
- Beratungspflichten **31** 146 ff.
- Erlaubnispflicht **32** 60
- InsurTechs **32** 59 ff.
- Versicherungsvermittlung 31** 19
- Aufsicht **31** 130
- InsurTechs **1** 61
- Versicherungsvertrag**
- Entscheidungsfindung, automatisierte **12** 19

## Stichwortverzeichnis

---

- Tippgeber **31** 19; **32** 61
- Vertrag zugunsten Dritter **31** 13
- Versicherungsvertragsrecht**
- Großrisiken **31** 5 f.
- Kommunikation, digitale **31** 28
- Leitbildkontrolle **31** 6
- Schadensmanagement **31** 27
- Unternehmer **31** 5
- Versicherungsvertreter**
- Beratungspflicht **31** 149
- Versicherungsvertriebsrichtlinie** **31** 39; **32** 107
- Direktvertrieb **36** 14
- Produktfreigabeverfahren **32** 76 f.
- Treu und Glauben **31** 59a
- Umsetzung **31** 133 ff.
- Versicherungsvermittlung **31** 59a
- Vertrieb mit Beratung **31** 148
- Vertrieb ohne Beratung **31** 148
- Vertriebstätigkeit **31** 59a
- Vertragsbestimmungen**
- Speicherung **20** 65
- Vertragsmanagement**
- Automatisierung **9** 16 f.
- Vertragsrecht**
- Automatisierung **9** 19 ff.
- Vertragsschluss**
- Automatisierung **9** 19 ff.
- Vertragsstrafe**
- Smart Contracts **9** 16
- Vertragsvollzugssoftware** *s. Smart Contracts*
- Vertriebskette** **1** 4
- Verwahrgeschäft, eingeschränktes** **7** 132; **34** 131
- VIB** *s. Vermögensanlagen-Informationsblatt*
- VIBAN** **3** 88 ff.
- Allgemeinverfügung **3** 89 f.
- Kontobegriff **3** 89
- Video-Ident-Verfahren** **3** 77
- Videoidentifikationsverfahren**
- Depotöffnung **2** 9
- Kontoeröffnung **2** 9; **3** 10
- Kundenidentifizierung **18** 155
- Vielfliegerprogramme** **34** 59
- Virtual Asset Service Providers** **18** 78 ff., 83, 85
- Visa** **8** 38, 53
- Voice Banking** **20** 119
- Voice Payment** **20** 120
- Volkswirtschaft** **16** 16 ff.
- Volkszählungsurteil** **15** 3
- Vorverkauf** **7** 47
- VVG-InfoV** **31** 131
  
- Wachstumsphase** **4** 10 f.
- Wagniskapital** *s. Venture Capital*
- Währung** **1** 62
- Begriff **33** 12
- Blockchain **5** 66
- konventionelle **34** 200 ff.
- private **34** 28
- staatliche **5** 66
- Währungen, virtuelle** **1** 22, 63; **2** 35; **16** 2; **20** 42; **34** 1, 22, 161 ff.; *s. a. Kryptowährungen*
- Abstraktionsprinzip **34** 21
- Annahmewang **34** 29
- Ausgabe **34** 137 ff.
- Bankaufsichtsrecht **34** 91 ff.
- Betriebsvermögen **34** 242 ff., 257 f.
- Bezahlung von Waren **34** 250
- Blockchain-Technologie **2** 1
- Dienstleister **20** 1
- Distributed Ledger **34** 1
- E-Geld **34** 36, 39, 42
- Eigengeschäfte **34** 109
- Eigenhandel **34** 104 ff.
- Emission, dezentrale **34** 1, 17, 92 ff., 210 ff.
- Emission, zentrale **34** 92 ff., 204 ff.
- Emittenten **20** 1
- Erbschaftsteuer **34** 256 ff.
- Erwerb konventioneller Währungen **34** 200 ff.
- Finanzinstrumente **34** 92, 93, 103
- Finanzinstrumente, sonstige **34** 164
- Geldbegriff **34** 29, 32
- Geldwäscheprävention **34** 178
- Geldwäscherecht **34** 187 ff.
- Guthabekarten aus Drittstaaten **34** 208
- Haltefrist **34** 235
- Handelbarkeit **34** 170 ff.
- Inlandsitz **34** 216
- Internalisierer **34** 106
- Internationales Privatrecht **14** 42
- Kryptowerte **34** 42
- Legaldefinition **33** 12; **34** 33
- private **34** 32
- Rechnungseinheiten **34** 33, 97 ff.
- Schaffung **34** 137
- Standardisierung **34** 169
- Steuerrecht **34** 225 ff.
- Tauschgeschäfte **34** 104, 107
- Übertragung **34** 1, 168
- Umsatzsteuer **34** 246 ff.
- Umtauschwert **34** 229
- Veräußerungsgeschäfte **34** 230 ff., 234 ff.
- Wechselgeschäfte **34** 104, 107
- Werte, monetäre **34** 37
- Wertpapiereigenschaft **34** 164, 166 ff., 174 ff.
- Zahlungsaufsichtsrecht **34** 136 ff.
- Zahlungsempfänger **34** 214 f.
- Zahlungsinstrumente **34** 175 ff., 204 ff.
- Zahlungsmittel **34** 175
- Zahlungsmittel, Blockchain-basierte **33** 12
- Zahlungsvorgang **34** 145
- Zweigniederlassungen, inländische **34** 216
- Zweigstellen, inländische **34** 216

- Wallet** 2 32; 5 35 f.; 34 213
  - Begriff 5 35
  - Cloud-Infrastruktur 5 35
  - cold wallet 5 35
  - custodian 7 140 f., 143
  - hot wallet 5 35
  - Kryptoverwahrung 5 36; s. a. *Kryptoverwahrungsgeschäft*
  - multi-signature 7 143
  - non-custodian 7 140 f.
  - offline 5 35
  - online 5 35
  - Schlüssel, private 34 115
  - Unternehmensfinanzierung 10 34
  - Zahlungsinstrument 34 207
- Wallet-Anbieter** 5 33, 35
- Wallet-Dienstleistungen**
  - Umsatzsteuer 34 252
- Wandeldarlehen** 4 15
- Warenautomat** 9 3, 27
- Web3** 8 27
- Webinhalte**
  - Monetarisierung 8 7
- Website, fortgeschrittene** 31 85
- Webtracking** 15 117
- Wechselkursprognosen** 11 17
- Wechselstrenge** 28 3
- Werbewirtschaft, digitale** 8 7 f.
- Werbung**
  - Crowdinvesting 22 14
  - textbasierte in elektronischen Medien 22 95
  - Untersagung 22 100
  - Vermögensanlagen 22 92 ff.
- Werkvertrag**
  - Bitcoin, Bezahlung mit 33 28
- Werte, monetäre**
  - Abgrenzung 34 95
  - Annahme durch Dritte 34 71
  - Bitcoin 34 37
  - Blockchain 34 44 ff.
  - E-Geld 34 44, 47
  - Forderung 34 55
  - Forderung gegen Emittenten 34 53 ff.
  - Speicherung, elektronische 34 46 ff.
  - Währungen, virtuelle 34 37
  - Zahlung eines Geldbetrages 34 56 f.
- Werteübertragung** 5 3 ff.
- Wertpapier**
  - Begriff s. *Wertpapierbegriff*
  - durch DLT übertragbare 1 44
  - Einwendungsausschluss 28 2
  - elektronische s. *Elektronische Wertpapiere*
  - Entmaterialisierung 28 6 ff.
  - Finanzinstrument 7 59
  - Globalurkunde 28 10, 48
  - Legitimationsfunktion 28 2, 4
  - Mobilisierungsfunktion 28 1 f.
  - Präsentationsfunktion 28 2, 5
  - Übertragbarkeit 34 167 f.
  - Übertragungsfunktion 28 1
  - Umlauffähigkeit 28 1 f.
  - Urkundenerfordernis 7 53; 26 85
  - Verkehrsfähigkeit 26 85
  - Verlustrisiko 28 1, 6
  - Wechsel-/Scheckstrenge, materielle 28 3
- Wertpapier-Emissionen**
  - Prospektfreiheit 22 12
- Wertpapier-Informationsblatt** 22 113 ff., 193; 28 69 f.
  - Aktualisierungspflicht 22 129 f.
  - Anbieter 22 114, 120
  - Emittent 22 120
  - fehlendes 22 145
  - Form 22 115
  - Garantiegeber 22 120
  - Gestattungsverfahren 22 126 ff.
  - Inhalt 22 115 ff.
  - Jahresabschluss 22 122, 125
  - Kosten 22 124
  - Kurzinformationen 28 70
  - Marktbedingungen 22 123
  - Pflichtangaben 22 117
  - Provisionen 22 124
  - Risiken 22 121
  - Umfang 22 115
  - Unrichtigkeit 22 144
  - Veröffentlichung 22 128
  - Verschuldungsgrad 22 122
  - Werbung 22 131 ff.
  - Wertpapierbezeichnung 22 118
- Wertpapier-Token** 7 17, 68
- Wertpapierbegriff** 7 51 ff.; 34 166 ff.
  - Depotgesetz 7 57; 34 130
  - Finanzaufsichtsrecht 7 52
  - Kapitalanlagegesetzbuch 7 54 ff.
  - Kreditwesengesetz 7 52, 112
  - MiFID II 7 40 ff., 50, 53, 112
  - OGAW 7 55
  - Verbriefung 34 130
  - Wertpapierhandelsgesetz 7 53
  - Wertpapierprospektgesetz 7 53
  - Zentralverwahrrverordnung 7 58
- Wertpapierdienstleistungen**
  - Informationspflichten 15 68
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen**
  - Verhaltenspflichten 7 165
- Wertpapieremission**
  - Prospektpflichtbefreiung 22 192
  - Werbung 22 131 ff.
- Wertpapierfirmengesetz (Entwurf)** 22 149
- Wertpapiergeschäfte**
  - Abwicklung 17 18, 20
  - Verrechnung 17 18, 20
- Wertpapierhandel** 1 57
  - Algorithmen 11 1

## Stichwortverzeichnis

---

### Wertpapierhandelsgesetz

- Token 7 53
- Wertpapierbegriff 7 52

### Wertpapierinformationsblatt 10 37

- Automatisierung 9 13

### Wertpapierprospekt 10 36

- fehlender 22 143

### Wertpapierprospektgesetz

- Prospektfreiheit 7 93
- Token 7 53
- Wertpapierbegriff 7 53

### Wertpapierrecht 34 161

### Wertpapiertransaktionen

- Blockchain-Technologie 34 5

### Wertpapierverwahrung 7 132

### Wertrechte 25 24; 28 11 ff., 35

### Wertveränderungen

- Nominalismus 33 33 f.
- Störung der Geschäftsgrundlage 33 35 ff.
- Valorismus 33 33 f.

### Wettbewerbsrecht 1 53

### Whistleblower-Richtlinie

- ECSP-VO 22 209

### white-label-Bank 19 45, 110; 20 2

### White label Banking 2 3; 3 38, 109

### Whitepaper 34 150, 153

### WIB s. Wertpapier-Informationsblatt

### Widerrufserklärung 21 81

### Widerrufsrechte

- Anlegerschutz 21 84, 87
- Ausschluss 21 83
- Crowdfunding 21 64, 74 f.
- Crowdinvesting 21 74
- Crowdlending 21 64, 74
- ECSP-VO 23 80
- Erlöschen 21 79 f.
- ewiges Widerrufsrecht 31 143
- Fristbeginn 21 76 f.
- Fristdauer 21 78
- Rückabwicklung des Geschäfts 21 82
- Verbraucherschutz 20 19; 21 64, 74 ff., 84, 87

- Vermögensanlagen 22 89 f.

- zweites 22 89 f., 190

### Wikifolio 2 24 f.; 30 9

### Wirtschaftsförderung 1 24

### Wohlverhaltenspflichten

- Anlagevermittlung 22 164

### Wohlverhaltensregeln

- Handelssystem, organisiertes 26 22

### Wohnraummiete, digitale 7 14

### WpHG-Prüfung 30 33

### XRP 34 1

### Yield Farming 5 63; 8 19

### Zahler 10 7

### Zahlungen, mobile 1 49; 19 4, 125 ff., 152 ff.; 20 117

### Zahlungsabwicklung

- Smart Contracts 9 7 f.

### Zahlungsauftrag 20 69 f.

- Widerruf 20 96

### Zahlungsauslösedienste 1 49; 3 6 f., 52; 19 6; 20 93 ff.; 30 79 ff.

- Abgrenzung 19 25 ff.

- Apps 19 37

- Aufsichtsrecht 19 12, 17

- Begriff 19 13

- Berufshaftpflichtversicherung 19 68, 70 ff.

- Dritte Zahlungsdienstleister 19 9 ff.

- Erlaubnis-antrag 19 46 ff., 67; s. a. Erlaubnis-antrag (Zahlungsdienstleistung)

- Erlaubnispflicht 19 18

- Geldwäscherecht 18 112

- Haftungsfall, Absicherung 19 67 ff.

- Informationspflichten 20 61

- Kontoinformationen 2 10

- Screenscraping 20 9 ff.

- Sicherheitsmerkmale, personalisierte 19 15

- Zahlungsdienste 19 7, 17 f.; 20 45

- Zahlungskonto 34 146

- Zusatzangebot 19 37

### Zahlungsauthentifizierungsgeschäft 20 45

### Zahlungsbeträge, geringe 8 2

### Zahlungsdienste 19 6; 20 7, 45

- Bereichsausnahme, telekommunikations-industriespezifische 19 146 f.

- Datenschutz 20 29 ff.

- Erlaubnis-antrag s. Erlaubnis-antrag (Zahlungsdienstleistung)

- Erlaubnispflicht 3 19; 19 148

- Informationspflichten 20 61

- Inhaberkontrollverfahren 19 93 f.

- Käuferschutz 2 32

- Legaldefinition 19 7

- Sicherungsmaßnahmen 3 19 f.

- Unterrichtungspflicht 20 62, 63

### Zahlungsdienste-Richtlinie

- Änderungsvorschlag 1 46

### Zahlungsdienstenaufsichtsgesetz 13 19 ff., 36; 19 3; 20 7; 30 58

- Akquisitionsgeschäft 13 20

- Crowdfunding 22 151

- Crowdlending 23 63

- Finanztransfergeschäft 13 21, 36

- Handelsvertreter 13 23 ff.

- Infrastrukturdienstleistungen, technische 13 27

- Konzernprivileg 18 130

- Meldepflichten 17 30

- Netze, begrenzte 13 23, 26

- Selbsteintritt 13 22

### Zahlungsdiensterahmenvertrag 20 68 f.

- Basiskontovertrag 20 47

- Datenverarbeitung, personenbezogene **20 30**
- Entgeltinformation **20 50**
- Kreditkartenzahlung **20 109**
- Kündbarkeit **20 66**
- Lastschrift **20 99**
- Zahlungsdiensterecht 20 7**
- Zahlungsdiensterichtlinien 2 10; 20 7**
- SEPA-Zahlungsdienstrichtlinie s. *PSD1*
- 2. Zahlungsdiensterichtlinie s. *PSD2*
- Zahlungsdienstesteuergesetz 19 5 f.**
- Zahlungsdienstleister 19 8; 20 44**
- dritte s. *Dritte Zahlungsdienstleister*
- FinTech **18 108 ff., 126 ff.**
- Haftung **20 94**
- Informationspflichten **20 61 ff.**
- Jedermann-Konto **20 47**
- Regulierung **4 5**
- Risikobewertung **19 89**
- Unterrichtungspflicht **15 63**
- Zahlungsdienstleistungen 8 50**
- Erlaubnisbeantragung **13 28**
- Erlaubnispflicht **7 112**
- Erlaubnisvorbehalt **13 19**
- Informationspflichten **15 68**
- Zahlungsgeschäfte, digitale 20 45**
- Zahlungsgeschäfte mit Kreditgewährung**
- Zahlungsdienste **19 7; 20 45**
- Zahlungsgeschäfte ohne Kreditgewährung 20 45**
- Zahlungsinstitute 20 44 f.**
- Zahlungsinstrumente 19 139**
- Anzeigepflichten **34 88**
- Begriff **34 75**
- Dienstleistungsspektrum **34 59, 74, 77, 84 ff.**
- Personalisierung **34 76**
- Proximity Payments **19 138 ff.**
- Verwendbarkeit, begrenzte **34 74 ff.**
- Warenspektrum **34 59, 74, 77, 84 ff.**
- Zwecke, soziale **34 87 ff.**
- Zwecke, steuerliche **34 87 ff.**
- Zahlungskartengeschäft 20 47**
- Zahlungskontengesetz 20 46 ff.**
- Zahlungskontenrichtlinie 20 46, 49**
- Zahlungskontenterminologie, standardisierte 20 59**
- Zahlungskonto 3 54; 19 22; 20 43, 46**
- Blockchain-Technologie **34 142, 144**
- Entgeltaufstellung **20 57**
- Entgeltinformation **20 50 ff., 63**
- Kontoinformationsdienste **34 146**
- Transparenzpflichten **20 49**
- Vergleichswebsites **20 60**
- Zahlungsauslösedienste **34 146**
- Zahlungskontodienste**
- Geschäftsmodell **3 87**
- repräsentative **20 52, 55**
- Zugangsgewährung **3 84 ff.**
- Zahlungsmarke 34 81**
- Zahlungsmittel**
- Begriff **34 25**
- Zahlungsmittel, Blockchain-basierte 1 62 f.**
- Abtretungsrecht **33 47a**
- Annahmезwang **33 17**
- Bestimmtheitsgrundsatz **33 46**
- Bruchteilsgemeinschaft **33 48**
- Dateneigentum **33 42 ff.**
- Erfüllungsrecht **33 29 ff.**
- Finanzinstrumente **1 63**
- Geldwäsche **1 63**
- Schuldrecht **33 49**
- Sorgfaltspflichten **1 63**
- Steuerrecht **1 63**
- Übertragung **33 42 ff.**
- Währung **33 12 ff.**
- Wertpapiereigenschaft **1 63**
- Zahlungsmittel, digitale**
- Finanzinstrumente **25 30**
- Zahlungsmittel, gesetzliche**
- Annahmезwang **33 15 ff.**
- Bargeld **33 7**
- Bargeldversorgung **18 122**
- Begriff **33 15**
- Fiatgeld **2 34; 7 66, 118, 123; 8 53**
- Zahlungsort 33 31**
- Zahlungssysteme, digitale s. Kryptowährungen**
- Zahlungsverkehr 1 7, 49 f.; 2 3, 11, 31 ff., 34 f., 40; 16 2**
- Aufsichtsrecht **19 1 ff.**
- Automatisierung **10 35**
- bargeldloser **1 47, 50; 20 1, 42 ff.**
- Datenschutz **20 22 ff.**
- Echtzeitüberwachung **18 40**
- kartengestützter **17 18, 20**
- konventioneller **17 18, 20**
- Massenzahlungsverkehr s. *dort*
- Transaktionsvolumen **2 5**
- Zahlungsverkehrstransaktionen, internationale 5 4 f.**
- Zahlungsverzug 9 31**
- Zahlungsvorgänge, digitale 8 3 ff.**
- Zentralbanken 20 44**
- Kryptowerte **1 42**
- Zentralbankgeld**
- Blockchain-basiertes **34 23 f.**
- Blockchain-Technologie **34 2**
- digitales s. *CBDC*
- Zentralbankwährung, digitale 20 123**
- Zentralverwahrer 7 149; 26 41 f.**
- Zentralverwahrererlaubnis**
- Kryptoverwahrergeschäft **7 149**
- Zentralverwahrerverordnung 7 132**
- Wertpapierbegriff **7 58**
- Zentralverwahrung**
- MiFID-Wertpapiere **7 148**
- Security-Token **7 149**

## Stichwortverzeichnis

---

**Zertifizierung** 4 37, 41

– Smart Contracts 5 65

**Zinskontenvermittlung** 30 7

**Zinskonto** 30 61

**Zinsspreads** 2 30; 26 65

**Zinszahlung** 33 28

**Zivilrecht**

– FinTech 1 2

– Zahlungsdienste, digitale 1 50

**Zugang, direkter elektronischer** s. *Direkter elektronischer Zugang*

**Zugriffsrechte Dritter** 5 25

**Zulassung** 1 22, 49

**Zulassungsregime** 1 29

**Zuper** 19 21

**Zuständigkeit, internationale** 14 5; 30 50 ff.

– Verbraucherschutz 30 52

**Zuverlässigkeit**

– Finanzdienstleistungsinstitute 30 30, 32

– Geschäftsleiter 30 32; 32 26 f.

– Mitarbeiter 30 32

– Schlüsselfunktionsinhaber 32 26 f.

**Zweckgesellschaften** 22 203 ff., 215

– Crowdfunding 23 13, 43, 45 f., 48, 55, 59, 90

– Emissionszweckgesellschaften 22 203

– Prospektpflicht 23 46, 48

– Verbriefungszweckgesellschaften 22 203

**Zweigniederlassung** 30 38 f.

**Zweite Zahlungsdiensterichtlinie** s. *PSD2*

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG