

# Blockchain CheatSheet - Zukunft der Fintech

🕒 Lesezeit: 7 Min

---

## Inhaltsverzeichnis

### § Gesetz

- SEC (Securities and Exchange Commission)
- CFTC (Commodity Futures Trading Commission)
- FinCEN (Financial Crimes Enforcement Network)
- IRS (Internal Revenue Service)
- Andere US-Regulierungsbehörden
- Herausforderungen

### § Überweisung von Geld

- Geldtransmitter-Lizenz
- Bedarf an einer Lizenz
- Qualifikation

### § Fintech

- Peer-to-Peer-Finanzierung
- Blockchain-basierte Finanzierungen
- Wachstum algorithmischer Werkzeuge
- Wachstum von KI- und Machine-Learning-Systemen
- Dramatisches Wachstum
- Auswirkungen auf Unternehmen
- Auswirkungen auf die Gesellschaft
- Benachteiligte

---

# § Gesetz

**Vorbemerkung:** Ähnliche Institutionen finden sich weltweit, variierend je nach Jurisdiktion.

## SEC (Securities and Exchange Commission)

Ist die Kommission, die Investitionen in den USA reguliert, indem sie informiert, berät und zivilrechtliche Strafen verhängt.

- **Anwendungen**

Wann ist ein digitales Asset ein "Wertpapier"?

1. Wenn ein Token einen Anteil an einem Wertpapier wie Aktien darstellt oder direkt mit Aktien oder einem Vermögenswert wie Anleihen oder Aktien verbunden ist.
2. Ein Investitionsvertrag.

- **Definition von Wertpapier**

**Howey-Test:** Es handelt sich um ein Schema, bei dem eine Person Geld in ein gemeinsames Unternehmen investiert und Gewinne ausschließlich aus den Bemühungen des Unternehmens, des Promotors oder eines Dritten erwartet.

**Klarstellung:** Es ist nicht universell klar, dass Bitcoin ein Wertpapier ist, aber Bitcoin wird von der SEC aufgrund seiner dezentralen Natur allgemein nicht als Wertpapier eingestuft.

- **US-Wertpapiergesetze**

Die SEC konzentriert sich auf den Verkaufsmodus, Werbematerialien oder den Verwendungszweck wie Nutzungs- oder Spekulationszwecke.

- Ziel ist es, die "Privatanleger" zu schützen.
- Der Howey-Test ist nur relevant, wenn der Token nicht eindeutig ein Wertpapier wie Eigenkapital oder Schulden ist.

- **Registrierung und Ausnahme**

Wenn das Wertpapier an Personen in den USA angeboten oder verkauft wird, muss der Emittent:

1. Das Wertpapier bei der SEC registrieren, was hohe Kosten mit sich bringt, die sich die meisten Startups nicht leisten können.
2. Registrierungsausnahmen finden:
  - Regulation D - Ziel auf private und reife Investitionsökosysteme.
  - Regulation S - Angebot an Personen außerhalb der USA.

## Die erzwungene Medaille

Letztendlich gibt es nur zwei Realitäten, um mit dem Gesetz umzugehen:

- Die NIEDRIGEN Kosten für die Konsultation eines Anwalts, um festzustellen, ob es sich um ein Wertpapier handelt.
- Die HOHEN Kosten, wenn man keinen Anwalt konsultiert, um festzustellen, ob es sich um ein Wertpapier handelt.

## CFTC (Commodity Futures Trading Commission)

Ist die Kommission, die darauf abzielt, Marktteilnehmer, Verbraucher und die Öffentlichkeit vor Betrug, Manipulationen und missbräuchlichen Praktiken zu schützen.

- **Anwendungen**

Eine Ware ist ein Rohstoff oder ein landwirtschaftliches Produkt (außer Zwiebeln...), ein Dienst, ein Recht und Interesse, die gekauft und verkauft werden können, deren Wert auf einem Standardmarkt basiert und die mit anderen Waren des gleichen Typs austauschbar sind.

- **Wertpapiere sind keine Waren**

Digitale Assets, die nicht in die Kategorie Wertpapier fallen, sind Waren.

- **CFTC und Warenrecht**

Kryptowährungen fallen praktisch unter den Bereich der CFTC

- Maßnahmen gegen nicht registrierte Krypto-Börsen.
- Orientierung zu Spot- oder Derivaten.
- Warnungen vor Volatilität.
- Bekämpfung von Ponzi-Systemen.
- Verfolgung von Marktpreismanipulatoren.

## FinCEN (Financial Crimes Enforcement Network)

Seine Rolle ist es, die Einhaltung der Vorschriften für Geldtransferunternehmen durchzusetzen, wie zum Beispiel:

- AML (Anti-Money Laundering) Gesetze - Die Fähigkeit, den Geldweg von der Quelle nachzuverfolgen.
- KYC (Know Your Customer) Gesetze - Überprüfen und Pflegen der Identitäten von Kunden.

## IRS (Internal Revenue Service)

Der IRS betrachtet Kryptowährungen als Eigentum, das je nach Haltedauer besteuert wird.

- Kurzfristig (weniger als ein Jahr gehalten).
- Langfristig (länger als ein Jahr gehalten).

Krypto wird auch dann besteuert, wenn es als Zahlungsmittel für Waren und Dienstleistungen verwendet wird, was aufgrund der Volatilität kompliziert sein kann.

## Probleme

1. Was passiert, wenn eine Kryptowährung zu unterschiedlichen Zeiten und zu unterschiedlichen Werten erworben wird?
2. Ist ein Token, das mit einer ICO verbunden ist, ein Wertpapier oder Eigentum?
3. Wie gehen wir mit Forks um? Als Dividende oder als Kapitalgewinne?
4. Wie gehen wir mit Airdrops um? Ist das Einkommen?

## Andere US-Regulierungsbehörden

- Justizministerium
- FBI
- CIA
- FTC
- Staatliche Gesetze

## Herausforderungen

- Diese Technologie ist neu und stellt oft die Grenzen bestehender Vorschriften in Frage.
- Oft entwickelt sich die Technologie schneller als die Regulierungsrahmen sich anpassen können.
- Es ist schwierig für Regulierungsbehörden und deren juristische Berater, mit technologischen Entwicklungen Schritt zu halten.
- Dennoch ist es ratsam, sich vor bedeutenden Maßnahmen mit den Regulierungsbehörden abzusprechen.

---

## § Überweisung von Geld

### Geldtransmitter-Lizenz

- Wann benötigt man sie?

- Wer gilt als Geldtransmitter?

## Bedarf an einer Lizenz

Unter bestimmten Bedingungen kann ein Unternehmen für jeden Staat, in dem es tätig ist, eine Lizenz benötigen. Dies soll das Risiko illegaler Aktivitäten minimieren. Dieses Verfahren ist zeitaufwendig und teuer, keine Betrüger können solche Kosten tragen.

## Qualifikation

Unternehmen, die Wert übertragen, wie Banken oder Fintech-Unternehmen wie PayPal oder Revolut, benötigen eine Lizenz zum Betrieb.

- **Ausschluss**

Alle Geldtransmitter, die nicht gewinnorientiert sind, sind nicht verpflichtet, eine Lizenz bei FinCEN zu beantragen.

- **Die FinCEN-Richtlinien besagen:**

1. **Börsen:** Fiat zu Krypto und in verschiedene andere Vermögenswerte ist ein Werttausch als Geschäft.
2. **Administrator:** Diejenigen, die einen bestimmten Wert in einen anderen einlösen, wie *Tether* oder bestimmte *ICOs*, die einen Rückkauf ermöglichen.

---

## § Fintech

### Peer-to-Peer-Finanzierung

Die Möglichkeit, die Bank als Vermittler zu umgehen, was Zeit und Geld spart, die typischerweise in der Zwischenphase aufgewendet werden, und diese zwischen den beiden Parteien umverteilt.

### Blockchain-basierte Finanzierungen

Die Eigenschaften der Blockchain-Technologie berühren verschiedene Aspekte der Finanzen, von Peer-to-Peer-Finanzierungen bis hin zum sicheren und effizienten Austausch von Vermögenswerten.

### Wachstum algorithmischer Werkzeuge

Der Einsatz algorithmischer Werkzeuge ermöglicht einen systematischen Ansatz für Investitionen, der eine robustere Erfahrung bietet.

## Wachstum von KI- und Machine-Learning-Systemen

Diese Elemente können als Antrieb für systematische Investitionen dienen, indem sie die Verarbeitung riesiger Datenmengen ermöglichen, um das Kapitalwachstum zu überwachen.

## Drastisches Wachstum

Quantitative Werkzeuge sind entscheidend für *Fintech*, ein Konzept, das zwar nicht neu ist, sich aber aufgrund technologischer Fortschritte erheblich weiterentwickelt hat - der "Tech"-Teil von *Fintech*.

**Zum Vergleich:** Vor Jahren hätte ein Computer, der 1,9 Milliarden Operationen pro Sekunde ausführen kann, 32 Millionen Dollar in heutigen Dollar gekostet. Nun, dein Smartphone kann mehr als 5 Milliarden Operationen pro Sekunde durchführen.

Es ist klar, dass mit dem Fortschritt der Technologie auch die Fintech wächst und eine immer größer werdende Palette von Werkzeugen bietet, die im direkten Verhältnis zu den technologischen Verbesserungen stehen.

## Auswirkungen auf Unternehmen

Die Störung ist erheblich:

- **Finanzanalysten:** Maschinenlernwerkzeuge sind deutlich effizienter.
- **Peer-to-Peer-Finanzierung:** Direkte Transaktionen zwischen Kreditgeber und -nehmer liefern effizientere Ergebnisse.
- **Investitionen in Festgeldzertifikate:** Blockchain-Verträge sind revolutionär.
- **Zeiten:** Die Betriebszeiten sind erheblich verkürzt.
- **Breites Anwendungsspektrum:** Unternehmen haben jetzt zahlreiche Werkzeuge zur Unterstützung der Strategie und zur Schaffung verschiedener Wege zur Kapitalbeschaffung.
- **Lieferkette:** Die Blockchain fügt Produkten und Dienstleistungen ein solides Vertrauenselement hinzu.

## Auswirkungen auf die Gesellschaft

Banken und bestehende Systeme müssen sich ändern; sie arbeiten seit zu langer Zeit nach demselben Modell. Dieses Modell hat sich als ineffektiv erwiesen, wie Ereignisse wie die globale Finanzkrise und der aktuelle Zustand der Entscheidungsstrukturen zeigen.

Eine große Menge Geld wird in Prozessen und Sicherheitsmaßnahmen verschwendet oder aufgrund ihrer Abwesenheit in diesen Systemen.

Fintech und verwandte Technologien wie Blockchain bieten Alternativen, die diese Realitäten anstelle historischer Mängel hervorheben.

## **Benachteiligte**

Fintech ist der Weg, um Bankdienstleistungen an diejenigen zu verbreiten, die keinen Zugang zum traditionellen System haben. Es senkt die Kosten, und die Digitalisierung ist der Schlüssel zur breiten Verbreitung der Systeme. Zum Beispiel ermöglicht effektives Mikrolending den Menschen, Dinge leicht zu bauen, indem es finanzielle Einschränkungen reduziert und Möglichkeiten erhöht.

Eine Bank oder ein Geschäft auf unserem Smartphone ist dank Fintech für jeden einfach zu nutzen. Dies wird Investitionen in die Wirtschaft steigern, Beschäftigung schaffen und somit Wachstum und Gleichheit für eine bessere Gesellschaft generieren.

---

## **Vorschlag zum Weiterlesen**

[Blockchain Cheat Sheet - Übersicht](#)

---

**Autor:** Kenneth Boldrini