

Hub and Spoke - das Aufsichtskonzept der BaFin für finanztechnologische Innovationen

Der Vortrag gibt ausschließlich die persönliche
Auffassung des Vortragenden wieder.

1. Hintergrund
2. BaFin-Projekt „Fintechs“
3. „Hub-and-Spoke“-Architektur
4. Grundpositionen
5. Aktuelle Themenfelder

Hintergrund (1/3)

Kernthesen Digitalisierung

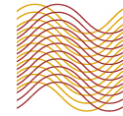
- Durch die Digitalisierung unterliegt die **gesamte Finanzdienstleistungsbranche** einem **tiefgreifenden und anhaltenden Wandel** von Geschäftsprozessen, Geschäftsmodellen, Verbraucherverhalten und Märkten.
- Ein Kernaspekt der Digitalisierung ist die zunehmende Möglichkeit der **Fragmentierung und Modularisierung** etablierter Wertschöpfungsketten.
- Dies führt zu einem **Aufkommen spezialisierter, innovativer und flexibler Wettbewerber**, einer **Dezentralisierung** durch Einbindung vieler Dienstleister, einer **Internationalisierung** des Wettbewerbs sowie einer **veränderten Kundennachfrage**.
- Maßgeblich materialisiert sich die Digitalisierung im Finanzbereich in Entwicklungen wie **Distributed Ledger Technology, Big Data, Application Programming Interfaces, Crowdfunding, Robo-Advice** sowie **Cloud-Computing**.
- **Etablierte Institute** stehen vor der **Herausforderung** ihr klassisches Geschäft in einem digitalen Umfeld **neu zu „verorten“**.

Hintergrund (2/3)

Kernthesen Digitalisierung

- Etablierte Institute reagieren auf die Änderungen sowohl auf **strategischer** (*IT-Strategie, Gründung von Hubs, Kooperation*) als auch auf **operativer** (Back-End- und Front-End-Prozesse) **Ebene**.
- Durch die Zunahme an Digitalisierung nehmen auch deren negative **Auswirkungen** in Form von **Cyber-Risiken** zu.
- Konsequenzen für **Verbraucher** sind einerseits im Bereich des verbesserten **Zugangs zu Finanzdienstleistungen** und andererseits im Bereich des **Datenschutz und potenziellen Datenmissbrauchs** zu finden.
- Die Digitalisierung ermöglicht sowohl Instituten als auch der Aufsicht eine **effizientere und effektivere Compliance (RegTech) bzw. Aufsicht (SupTech)**.

Regulators put the „no“ in innovation



Resümee BaFin-Projekt „FinTechs“

Projekt „FinTechs“

→ Abschluss am 16.12.2016

Wertpapieraufsicht

WA 2: Marktüberwachung, Marktinfrastruktur
 WA 3: Aufsicht über FiDis und Wertpapierhandelsbanken
 WA 4: Fonds
 WA 5: Prospekte

Strategie und Risiko

SR 1: Strategieentwicklung
 SR 3: Finanztechnologische Innovationen

Internationales

IFR: Abteilung Internationales, Finanzstabilität und Regulierung

Verbraucherschutz

VBS 1: Grundsatzfragen
 VBS 2: Verbraucherinformationen

Geldwäsche

GW: Geldwäsche, ZAG

BaFin-
Experten-
Netzwerk

Presse- und
Öffentlichkeitsarbeit
 Öffentlichkeitsarbeit,
 Internetauftritt

Versicherungsaufsicht

VA 3: IT-Risiken, Spezialthemen, Grundsatzfragen
 VA 1-3: Fachaufsicht InsurTechs

Erlaubnispflicht

EVG: Grundsatzfragen, Prüfung einer Erlaubnispflicht und unerlaubter Geschäfte

Ergebnisse:

1. Schaffung eines BaFin-Experten-Netzwerkes (Arbeitsebene gut vernetzt)
2. Homepage und Kontaktformular
3. Erlaubnisprozesse
4. BaFin-Tech 2016
5. Ressourcenermittlung „Tech-Expertise“

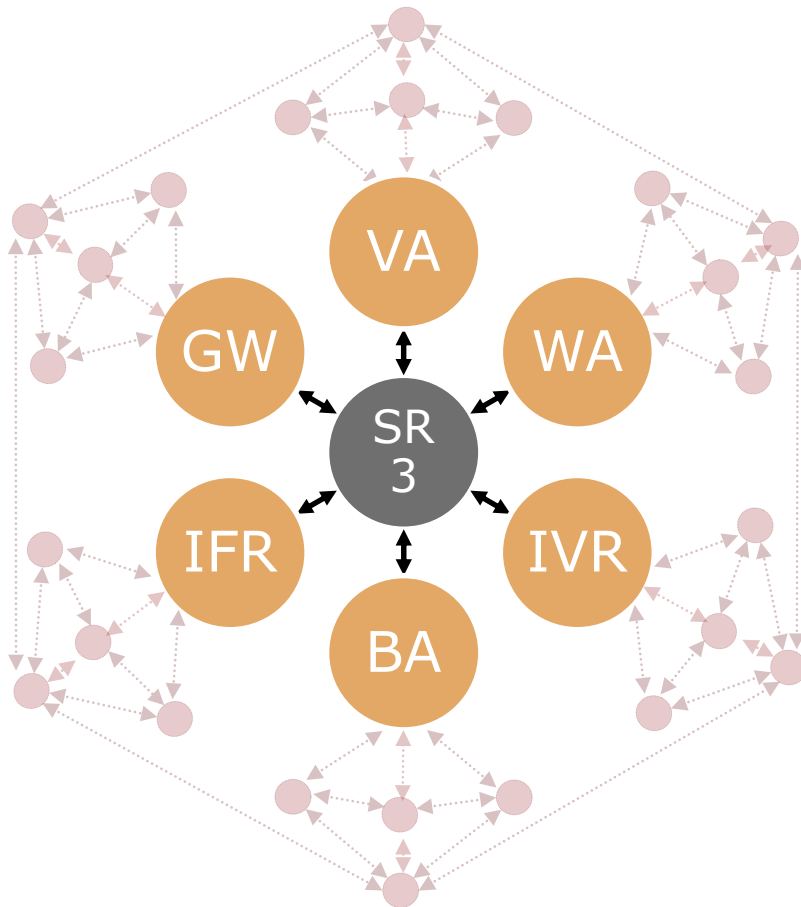
„FinTechs sind nur das Symptom einer breiten technologischen Entwicklung“

- betrifft alle Marktteilnehmer
- Aufsicht „aufrüsten“

- Aufbau von Expertise zu innovativen Finanztechnologien
- Bearbeitung bereichsübergreifender finanztechnologischer Themen und Ausbau des Netzwerkes/Vernetzung

→ geeignete Strukturen institutionalisieren

Hub-and-Spoke-Architektur (1/2): Referat SR 3

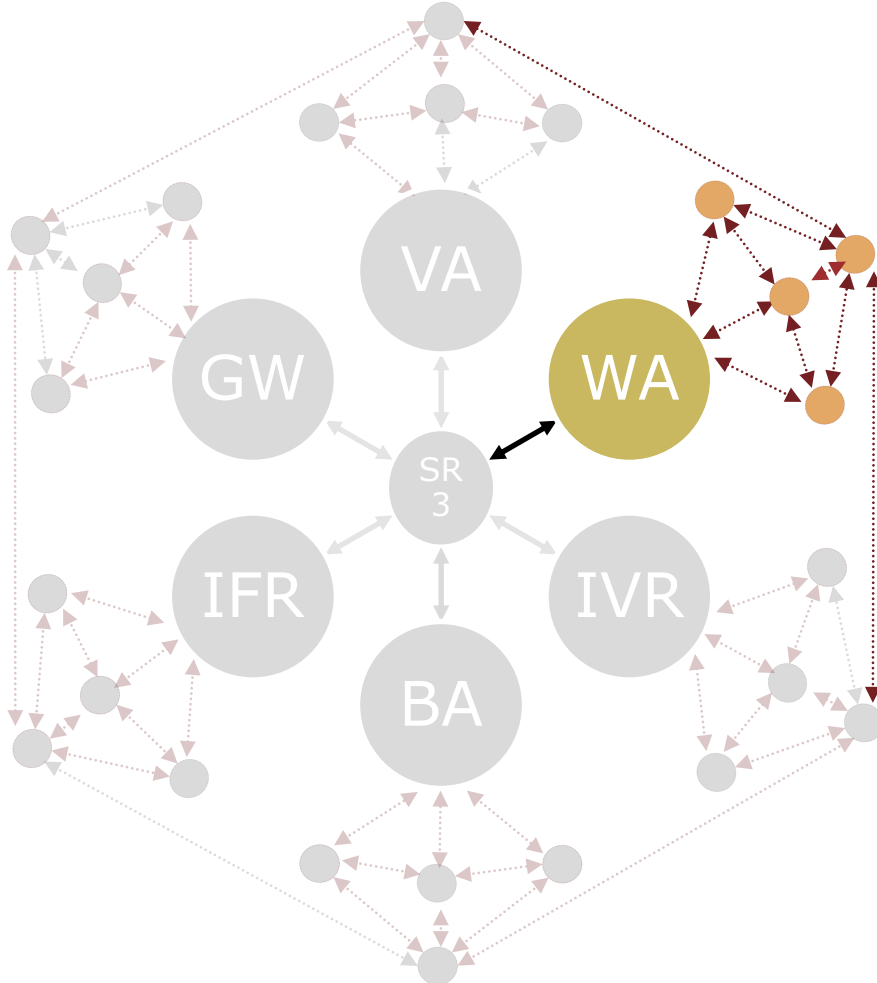


„Mini Hub“ als **Dreh- und Angelpunkt** und **„strategische Klammer“** für finanztechnologische Innovationsthemen

Ziele dieser Architektur:

1. Experten vernetzen, Wissenspool aufbauen
2. Informationsflüsse und Zuständigkeiten optimieren
3. Frühzeitige Identifikation und Abschätzung von Entwicklungen
4. Positionierungen frühzeitig erreichen
5. Konsequenzen und Handlungsoptionen ableiten
6. Prozesse beschleunigen
7. „Mit einer Stimme sprechen“
(Verwaltungseinheitliches Handeln)

Hub-and-Spoke-Architektur (2/2): bereichsspezifische Strukturen



- Identifikation und interne Vernetzung von mit „Technologie“ befassten Experten/Referaten
- Übermittlung/Schaffung eigener Strukturen, Prozesse und Zuständigkeiten (→ Schnittstellen zum Hub)
- Wissensmanagement; Filterung und Weiterleitung von relevanten Informationen an den Hub
- Teilnahme an bereichsübergreifenden Expertentreffen (informell) und Schnittstellennetzwerk (formell)

- Primat der Zielgenauigkeit (=Risiken erfassen), **Widerspruchsfreiheit** (=keine Sandbox) und **Verhältnismäßigkeit** von Regulierung und Aufsicht
- BaFin ist **Aufsichtsbehörde** und führt Regulierung aus, nur ausnahmsweise regulierend tätig (Verordnungsermächtigungen).
- **tätigkeitsbezogener, prinzipienorientierter Regulierungsansatz** in Kombination mit einer **risikoorientierten Aufsicht**
- Grundprinzipien: „**gleiches Geschäft, gleiches Risiko, gleiche Regel**“ und weitgehende **Technologieneutralität**.
- Verständnis FinTech-„Ökosystem“: Umgebung, die **von Stabilität und Integrität** geprägt ist, in der **Vertrauen** der Marktteilnehmer gedeiht und die Raum bietet (nur) für **nachhaltige Innovationen**. Technologische Innovationen kein Vorwand für Deregulierungsbemühungen.
- BaFin prüft Verwaltungshandeln laufend und Anpassung ab aktuelle Entwicklungen

Aktuelle finanztechnologische Themenfelder SR 3

Finanztechnologisches Themenfeld	Kurz-Interpretation des Themenfelds seitens SR 3
Distributed Ledger Technology (DLT) / Blockchain / Virtual Currencies, ICOs, TGEs	Hierunter werden sämtliche Vorhaben unter Verwendung von DLT subsumiert (z.B. Commercial Paper, Schuldscheindarlehen etc.). Besondere Aktualität: ICOs/TGEs.
Smart Data / Big Data / Data Mining / Artificial Intelligence / Machine Learning	Die Auswertung von Daten im Front- und Backend steht hier im Mittelpunkt. Neue Geschäftsmodelle, Aspekte des kollektiven Verbraucherschutzes sowie Möglichkeiten adäquater Erfassung in der Aufsicht werden aktuell thematisiert.
(Financial) Regulatory Technology / (Financial) Supervisory Technology	RegTech/SupTech: Nutzung neuer Technologien durch Marktteilnehmer /Aufsichtsbehörden zur effizienteren und effektiveren Erfüllung regulatorischer und aufsichtlicher Verpflichtungen / gesetzlicher Aufgaben
Netzwerke / Plattformen / APIs	Durch die weitere Segmentierung von Geschäftsmodellen gewinnt Zusammenarbeit zukünftig weiter an Bedeutung. Grundlage hierfür sind u. a. offene Programmierschnittstellen (API).

Ansprechpartner:

Oliver Fußwinkel

Referatsleiter SR3

Tel. +49 (0)228 / 41 08-0

**Kontaktformular und
Erstinformationen
Unternehmensgründer &
FinTechs:**

[https://www.bafin.de/DE/Aufsicht/
FinTech/fintech_node.html](https://www.bafin.de/DE/Aufsicht/FinTech/fintech_node.html)