

# Rechtshandbuch Robo Advice

Automatisierte Finanz- und Versicherungsdienste

Herausgegeben von

**Dr. Dimitrios Linardatos**

Akademischer Rat a. Z., Universität Mannheim

**Bearbeitet vom Herausgeber und**

Linda Bienemann, Bonn; Prof. Dr. Miriam Buiten, Juniorprofessorin in Mannheim; Dr. Andreas Dieckmann, Privatdozent in Hannover; Prof. Dr. Jens-Uwe Franck, LL.M., Professor in Mannheim; Dr. Martin Fries, LL.M., Privatdozent in München; Dr. Moritz Hennemann, M. Jur., Akademischer Rat a. Z. in Freiburg; Prof. Dr. Carsten Herresthal, LL.M., Professor in Regensburg; Dr. Lea Katharina Kumkar, Freiburg; Dr. Christian Lange-Hausstein, Syndikusrechtsanwalt in Berlin; Prof. Dr. Florian Möslein, LL.M., Professor in Marburg; Dr. Claudio Müssig, Syndikusrechtsanwalt in Frankfurt; Dr. Robert Oppenheim, Rechtsanwalt in Berlin; Fritz-Ulli Pieper, LL.M., Rechtsanwalt in Düsseldorf; Dr. Anja Raden, LL.M., Rechtsanwältin in München; Prof. Dr. Frank Rosenkranz, Juniorprofessor in Bochum; Dr. Dominik Schäfers, LL.M., Privatdozent in Münster; Dr. Julia Marlene Schlösser-Rost, Rechtsanwältin in Berlin; Dr. Philip Schwarz, Richter am Amtsgericht, derzeit Wissenschaftlicher Mitarbeiter am BVerfG in Karlsruhe; Fabian Seip, LL.M., Rechtsanwalt in Berlin; Dr. Lea Maria Siering, Rechtsanwältin in Berlin; Prof. Dr. Louisa Specht-Riemenschneider, Professorin in Bonn; Dr. Conrad Waldkirch, Akademischer Rat a. Z. in Mannheim; Dr. Kai Zaharte, Regierungsdirektor in Berlin

2020

  
C.H. BECK

**Vahlen**

# Bearbeiterverzeichnis

## 1. Teil Grundlagen

- § 1 Technische und rechtliche Grundlagen . . . . . (Linardatos)
- § 2 Vertragsrechtliche Grundlagen . . . . . (Rosenkranz)
- § 3 Leitlinien für den Einsatz künstlicher Intelligenz und ihre Bedeutung für die Erbringung von Robo Advice . . . . . (Möslein)

## 2. Teil Bankrechtliche und zivilrechtliche Themen

- § 4 Qualifizierung der Dienste von Robo Advisor im Kapitalanlagegeschäft und Wohlverhaltenspflichten . . . . . (Linardatos)
- § 5 Aufsichts- und zivilrechtliche Anforderungen der digitalen Vermögensverwaltung bei einer Online-Abschlussmöglichkeit . . . . (Müssig)
- § 6 Haftungsrisiken sowie Möglichkeiten und Grenzen von Haftungsbeschränkungen . . . . . (Pieper)
- § 7 Verbraucherschutzrechte und Robo Advice . . . . . (Schwarz)
- § 8 Zuverlässigkeit des Anlageberaters gemäß § 87 WpHG – was gilt für den Algorithmus? . . . . . (Dieckmann)
- § 9 Vertriebsbezogene Interessenkonflikte beim Robo Advisor – Der Vertrieb (konzern-)eigener Anlageprodukte sowie von Anlageprodukten verbundener Unternehmen . . . . . (Herresthal)
- § 10 Warnpflichten der Robo Advisor . . . . . (Oppenheim)

## 3. Teil Wettbewerbsrecht, Datenschutzrecht und Datenwirtschaft

- § 11 Datenübertragbarkeit anleger- und anlagerelevanter Daten . . . . . (Specht-Riemenschneider/Bienemann)
- § 12 Schutz der Robo Advisor vor Marktbarrieren: Zugriffsrechte auf Banken-Schnittstellen . . . . . (Franck/Linardatos)
- § 13 Robo Advice und automatisierte Entscheidungen im Einzelfall . . . . . (Hennemann/Kumkar)
- § 14 Bezahlen mit Daten – dürfen Robo Advisor erlangte Informationen als Gegenleistung behalten? . . . . . (Zahrte)
- § 15 Sprachgesteuerte Robo Advisor . . . . . (Lange-Hausstein)

## 4. Teil Berufsrechtliche Themen

- § 16 Robo Advice im Rechtswesen . . . . . (Fries)
- § 17 Inhalt und Adressaten der personengebunden aufsichtsrechtlichen Pflichten . . . . . (Siering)

## 5. Teil Corporate Governance

- § 18 Kreditinstitute und Robo Advisor – eigene Angebote und Kooperationen . . . . . (Seip/Schlösser-Rost)

**6. Teil Versicherungsrechtliche Themen**

- § 19 Robo Advice im Versicherungsvertragsrecht ..... (Waldkirch)
- § 20 Robo Advice aus der Perspektive des Versicherungsaufsichtsrechts .(Schäfers)

**7. Teil Steuerrecht**

- § 21 Steuerrechtliche Herausforderungen des Robo Advice .....(Raden)

**8. Teil Plattformökonomik**

- § 22 Platforms and Economic Implications .....(Buiten)

# Inhaltsübersicht

<b>Vorwort</b> .....	V
<b>Bearbeiterverzeichnis</b> .....	VII
<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	XXIII
<b>Literaturverzeichnis</b> .....	XXVII

## 1. Teil

### Grundlagen

§ 1 Technische und rechtliche Grundlagen .....	1
§ 2 Vertragsrechtliche Grundlagen .....	29
§ 3 Leitlinien für den Einsatz künstlicher Intelligenz und ihre Bedeutung für die Erbringung von Robo Advice .....	58

## 2. Teil

### Bankrechtliche und zivilrechtliche Themen

§ 4 Qualifizierung der Dienste von Robo Advisor im Kapitalanlagegeschäft und Wohlverhaltenspflichten .....	77
§ 5 Aufsichts- und zivilrechtliche Aspekte der digitalen Vermögensverwaltung und Berücksichtigung einer online-Abschlussmöglichkeit .....	115
§ 6 Haftungsrisiken sowie Möglichkeiten und Grenzen von Haftungsbeschränkungen .....	147
§ 7 Verbraucherschutzrechte und Robo Advice .....	172
§ 8 Zuverlässigkeit des Anlageberaters gemäß § 87 WpHG – was gilt für den Algorithmus? .....	206
§ 9 Vertriebsbezogene Interessenskonflikte beim Robo Advisor – Der Vertrieb (konzern-)eigener Anlageprodukte sowie von Anlageprodukten verbundener Unternehmen .....	224
§ 10 Warnpflichten der Robo Advisor .....	250

## 3. Teil

### Wettbewerbsrecht, Datenschutzrecht und Datenwirtschaft

§ 11 Datenübertragbarkeit anleger- und anlagerelevanter Daten .....	261
§ 12 Schutz der Robo Advisor vor Marktbarrieren: Zugriffsrechte zu Banken-Schnittstellen? .....	284
§ 13 Robo Advice und automatisierte Entscheidungen im Einzelfall .....	324
§ 14 Bezahlen mit Daten – dürfen Robo Advisor erlangte Informationen als Gegenleistung behalten? .....	339
§ 15 Sprachgesteuerte Robo Advisor .....	365

# Inhaltsübersicht

## 4. Teil

### Berufsrechtliche Themen

§ 16	Robo Advice im Rechtswesen .....	401
§ 17	Inhalt und Adressaten der personengebunden aufsichtsrechtlichen Pflichten .....	415

## 5. Teil

### Corporate Governance

§ 18	Kreditinstitute und Robo Advisor – eigene Angebote und Kooperationen	433
------	--	-----

## 6. Teil

### Versicherungsrechtliche Themen

§ 19	Robo Advice im Versicherungsvertragsrecht .....	463
§ 20	Robo Advice aus der Perspektive des Versicherungsaufsichtsrechts .....	493

## 7. Teil

### Steuerrecht

§ 21	Steuerrechtliche Herausforderungen des Robo Advice .....	525
------	--	-----

## 8. Teil

### Plattformökonomik

§ 22	Platforms and Economic Implications .....	539
------	---	-----

<b>Internetquellen</b>	.....	555
------------------------	-------	-----

<b>Stichwortverzeichnis</b>	.....	565
-----------------------------	-------	-----