

# Aktuelle Entwicklungen im Kryptomarkt

Dr. Christoph Kreiterling  
SRI 3 - Finanztechnologische Innovationen  
BaFin

# Inhalte

- 1. Kryptomarkt und Hype**
- 2. Entwicklung Geldwäsche im Kontext des Kryptomarktes**
- 3. Aktuelle Entwicklungen und Ausblick im Kontext Geldwäsche**



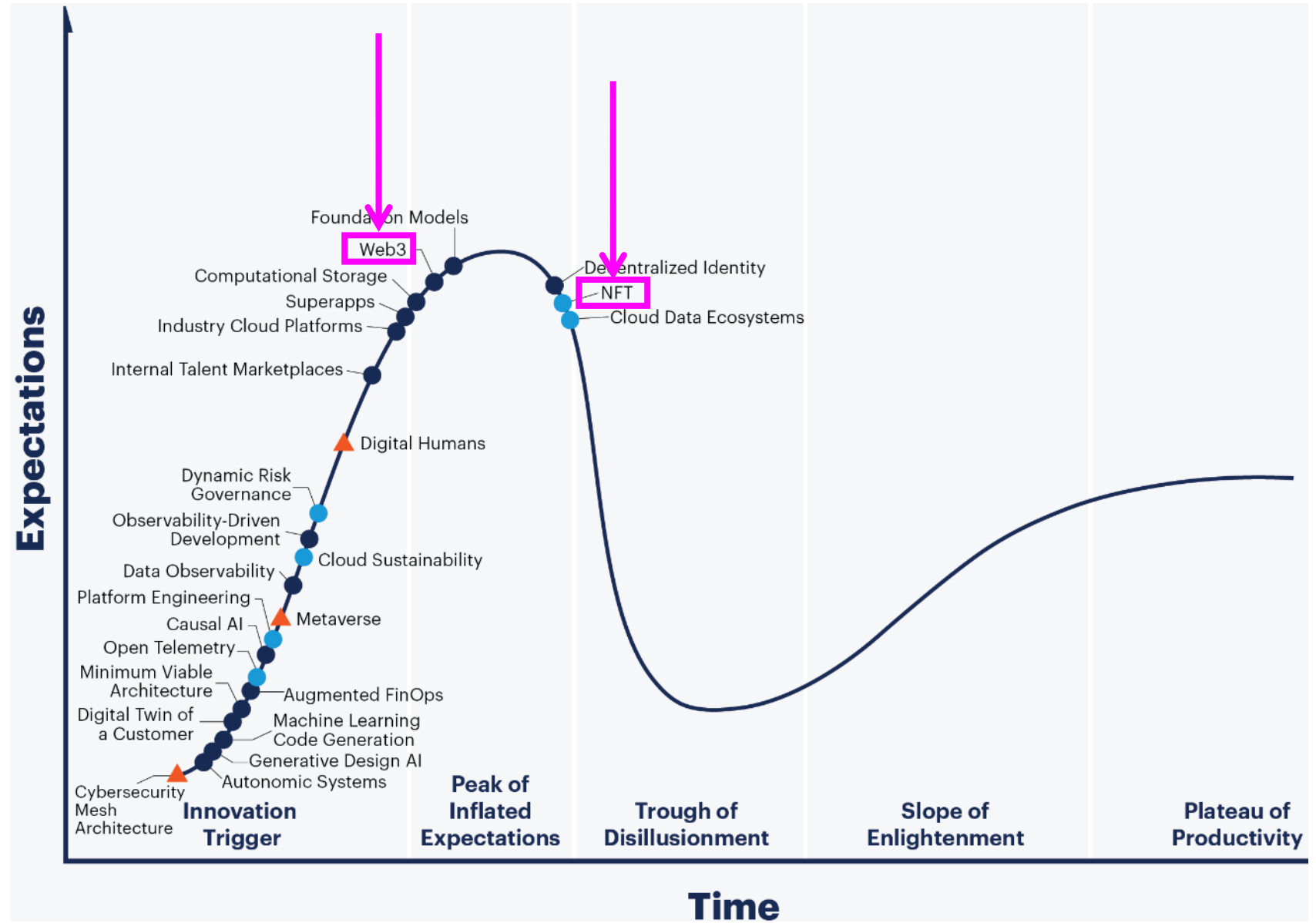
*Bildnachweis: Autor: Freepik. Lizenz: Flaticon license free for personal and commercial use. Bildquelle: [https://www.flaticon.com/free-icon/earth-grid\\_3435019](https://www.flaticon.com/free-icon/earth-grid_3435019)*

# Digitalisierung im Finanzmarkt

## Gartner Hype Cycle for Emerging Tech, 2022

- Non-Fungible Token (NFT)
- Web3 (Decentralized Finance (DeFi) etc.)

Quelle: Gartner, August 2022



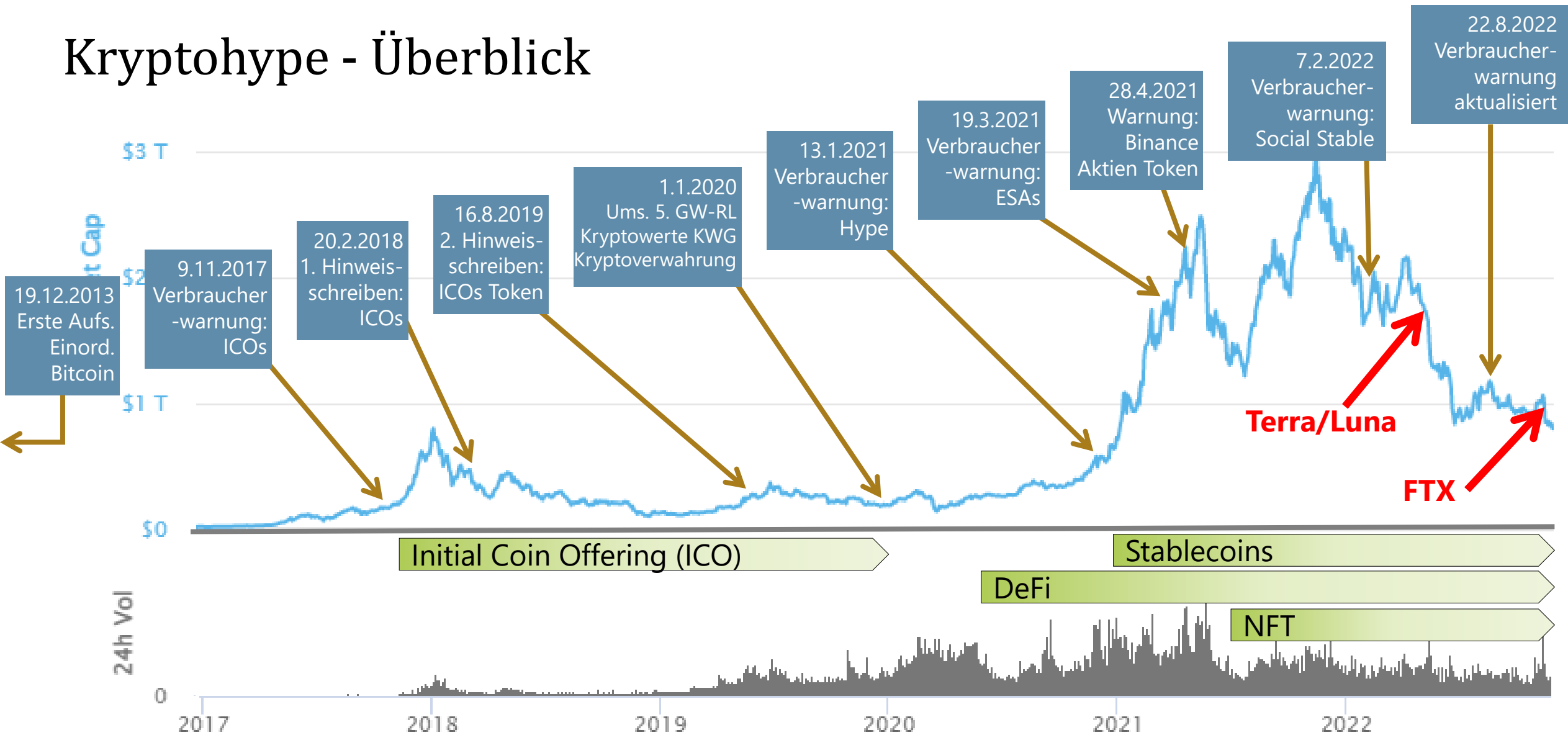
# Kryptomarkt: Auswahl beobachteter Risiken

<b>Cyber Crime</b>	Hohe Zahl von Hacks und Cyber-kriminellem Verhalten
<b>Intransparenz</b>	und Informations-Asymmetrie mit hohen Risiken
<b>Not-So-Stable</b>	„Stablecoins“ mit erheblichen Kontrahenten-Risiken
<b>Manipulation</b>	„Washtrades“ und „Rugpulls“
<b>Token-Risiko</b>	Tokenisierte Finanzinstrumente, zum Beispiel verbrieft Immobilienfinanzierungen mit überproportional hohen Risiken und Ausfällen
<b>Zusatz-Risiken</b>	„Leihe“ (Staking) von Kryptowerten gegen Zinsen bei Kryptohandelsplattformen mit intransparenten zusätzlichen Risiken
<b>Moving Target</b>	...



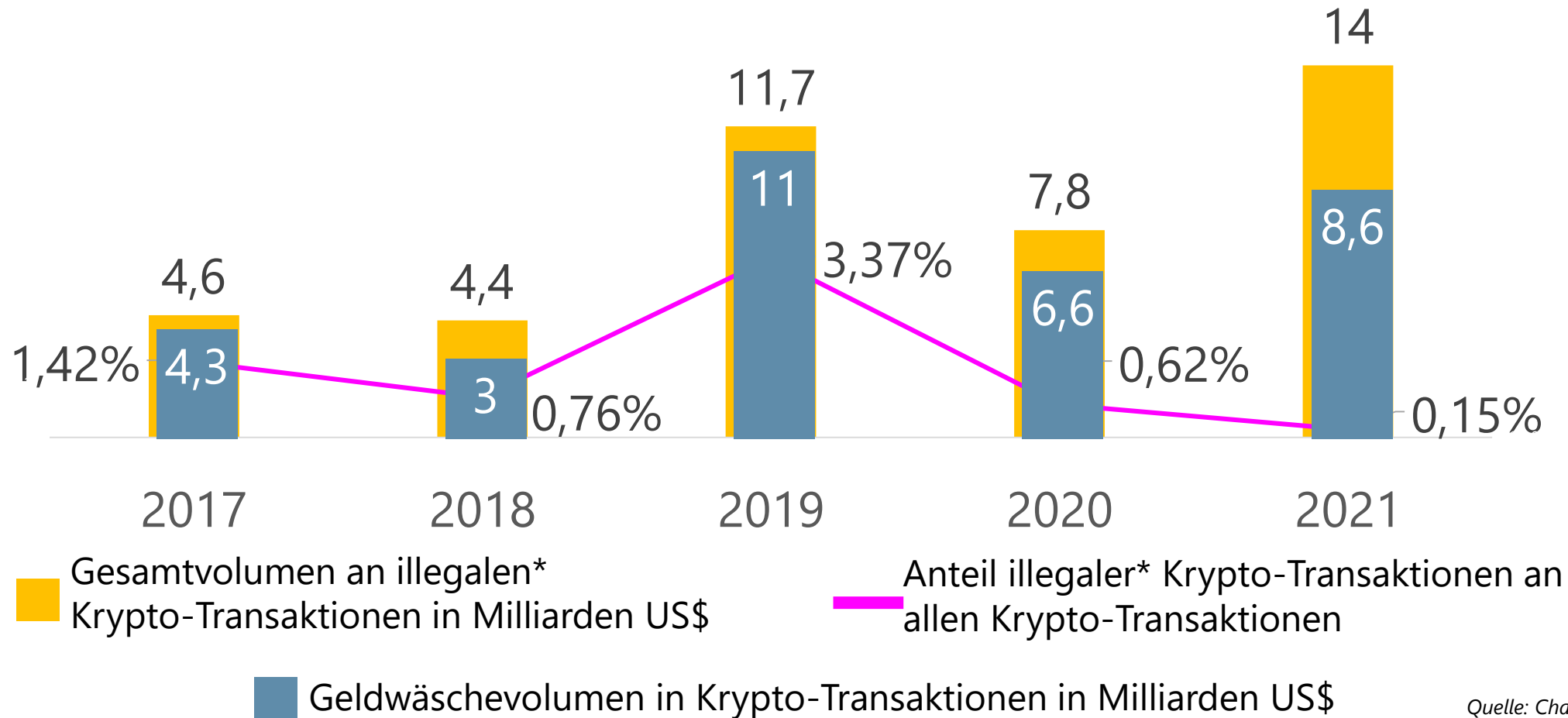
Bildnachweis: Autor: Freepik. Lizenz: Flaticon license free for personal and commercial use. Bildquelle: [https://www.flaticon.com/free-icon/alarm\\_2100777](https://www.flaticon.com/free-icon/alarm_2100777)

# Kryptohype - Überblick



Quelle: Coinmarketcap, Total Cryptocurrency Market Cap, 31. Dezember 2016 bis 22. November 2022

# Illegale\* Krypto-Transaktionen: Anteil sinkt, Volumen nimmt zu



Quelle: Chainalysis Crypto Crime Report 2022

# Geldwäsche und Kryptowerte – Aktuelle Tendenzen

Die Verwendung und Akzeptanz von Kryptowerten für kriminelle Machenschaften **nimmt zu**: Kryptowerte werden zunehmend für Geldwäsche und grundsätzlich alle Straftaten eingesetzt.

Genaueres Ausmaß und Anteil illegaler Krypto-Transaktionen ist **schwer abzuschätzen**. Herkömmliches Zentralbank-Geld wird gleichwohl weiterhin bevorzugt verwendet.

Geldwäschenetzwerke bieten Kryptowerte als **Dienstleistung** für andere Kriminelle an.

Regulierung und Rahmenwerke zur Bekämpfung der Geldwäsche (Anti-Money Laundering – AML) bei Kryptowerten werden immer **wirksamer**.

Quelle: Europol (2021), *Cryptocurrencies - Tracing the evolution of criminal finances*, Europol Spotlight Report series, Publications Office of the European Union, Luxembourg.

# Ausblick: Kryptomarkt, MiCA, FATF, Regulatorik

- MiCA-Verordnung** schafft europaweit Rechtssicherheit für den Großteil des Krypto-Marktes.
- AML/CFT** wird insbesondere durch MiCA-Verordnung und FATF-Travel-Rule weiter gestärkt.
- Transparenz** Transparenzanforderungen (zum Beispiel White-Paper) der Aufsichtsbehörden werden erheblich ausgeweitet.
- Stabiler** Bei „Stablecoins“ (EMT, ART) wird die Rechtsposition der Investoren deutlich verbessert mit klar geregelten Ansprüchen etwa gegen den Emittenten.
- Doge & Co.** Grenzen: „Dogecoin und Co.“ – Wenn trotz aller Warnungen und wider besseres Wissens „investiert“ wird.
- Hype** Der nächste „Hype“ kommt bestimmt.



Bildnachweis: Autor: Freepik. Lizenz: Flaticon license free for personal and commercial use. Bildquelle: [https://www.flaticon.com/free-icon/way\\_1179003](https://www.flaticon.com/free-icon/way_1179003)



**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

Dr. Christoph Kreiterling  
SRI 3 - Finanztechnologische Innovationen  
BaFin