

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| Geleitwort des Herausgebers | 9 |
| Abkürzungsverzeichnis | 27 |
| Einleitung | 33 |
| § 1 Einführung | 33 |
| § 2 Problemstellung, Zielsetzung und Methodik | 34 |
| § 3 Konkretisierung des Untersuchungsgegenstandes und Gang der Untersuchung | 36 |
| Erster Teil: Technische und materiellrechtliche Grundlagen | 38 |
| § 1 Technische Grundlagen | 38 |
| A. Blockchain-Technologie | 38 |
| I. Blockchain-Datenstruktur | 39 |
| 1. Kryptographische Hashfunktionen | 39 |
| 2. Verkettete Liste mit Hashzeigern | 40 |
| 3. Umsetzung in der Blockchain | 40 |
| II. Netzwerkarchitektur | 41 |
| III. Netzwerkteilnehmer | 43 |
| 1. Full-Nodes | 43 |
| 2. Validator Nodes | 44 |
| 3. Nutzer | 45 |
| IV. Varianten von Blockchain-Netzwerken | 46 |
| V. Identitätsauthentifizierung und Transaktionen | 47 |
| 1. Asymmetrische Verschlüsselung | 47 |
| 2. Digitale Signaturen | 47 |
| 3. Umsetzung in der Blockchain | 48 |
| VI. Konsens- und Anreizmechanismus | 49 |
| 1. Genehmigungsfreie Blockchain-Netzwerke | 50 |
| a) <i>Proof-of-Work</i> -Verfahren | 50 |
| b) <i>Proof-of-Stake</i> -Verfahren | 53 |
| 2. Genehmigungsbedürftige Blockchain-Netzwerke | 54 |
| VII. Blockchain-Governance | 54 |
| 1. Genehmigungsfreie Blockchain-Netzwerke | 54 |
| | 11 |

| | |
|---|----|
| 2. Genehmigungsbedürftige Blockchain-Netzwerke | 55 |
| 3. Forks | 55 |
| B. Krypto-Token | 56 |
| I. Erstellung von Krypto-Token | 56 |
| 1. <i>Block reward</i> | 57 |
| 2. Minting-Verfahren | 57 |
| 3. Terminologische Klarstellung | 58 |
| II. Transaktion von Krypto-Token | 58 |
| 1. Off-Chain-Transaktion | 59 |
| 2. On-Chain-Transaktion | 59 |
| § 2 Materiellrechtliche Grundlagen | 60 |
| A. Blockchain-Netzwerke | 60 |
| I. Gesellschaft | 60 |
| II. Vertragsnetzwerk | 62 |
| III. Bruchteilsgemeinschaft | 63 |
| B. Krypto-Token | 63 |
| I. Begriff und (artverwandte) Legaldefinitionen | 64 |
| II. Klassifizierung von Krypto-Token | 66 |
| 1. Funktionale Klassifizierung | 66 |
| a) Currency Token | 66 |
| b) Utility Token | 67 |
| c) Investment Token | 67 |
| d) Hybrid Token | 68 |
| 2. Kapitalmarktrechtliche Klassifizierung | 68 |
| a) Formelle Anforderungen | 69 |
| b) Materielle Anforderungen | 69 |
| aa) Currency Token | 70 |
| bb) Investment Token | 71 |
| cc) Utility Token | 71 |
| c) Ergebnis | 72 |
| 3. Privatrechtliche Klassifizierung | 73 |
| a) Intrinsische Token | 73 |
| b) Extrinsische Token | 73 |
| III. Rechtsnatur von Krypto-Token | 74 |
| 1. Sachen | 74 |
| 2. Rechte | 75 |
| a) Eigentum | 76 |
| b) Immaterialgüterrecht | 76 |

| | |
|---|-----|
| c) Forderung | 77 |
| d) „Sonstiges Recht“ | 78 |
| aa) Recht am eigenen Datenbestand | 79 |
| aaa) Meinungsstand | 79 |
| bbb) Stellungnahme | 80 |
| ccc) Abweichende Beurteilung bei Krypto-Token? | 81 |
| bb) Besitz | 83 |
| cc) Zwischenergebnis | 84 |
| 3. Wertpapiere im weiteren Sinne | 84 |
| a) Wertpapiere im engeren Sinne | 84 |
| b) Wertrechte | 85 |
| c) Elektronische Wertpapiere | 86 |
| 4. Ergebnis | 87 |
| IV. Verträge über Krypto-Token | 88 |
| 1. Erwerb von Krypto-Token mit einer Fiat-Währung | 88 |
| 2. Erwerb von Krypto-Token mit Currency Token | 89 |
| 3. Erwerb von Waren, Dienst- oder Werkleistungen mit Currency Token | 90 |
| V. Übertragung von Krypto-Token | 90 |
| 1. Off-Chain-Transaktion | 91 |
| 2. On-Chain-Transaktion | 91 |
| a) Übertragung intrinsischer Token | 91 |
| aa) § 929 BGB (analog) | 91 |
| bb) §§ 873, 925 BGB (analog) | 94 |
| cc) § 398 BGB bzw. §§ 413, 398 BGB (analog) | 94 |
| dd) Realakt | 95 |
| ee) Ergebnis | 96 |
| b) Übertragung extrinsischer Token | 97 |
| aa) Kryptowertpapiere | 97 |
| bb) Sonstige extrinsische Token | 97 |
| aaa) Forderungen | 98 |
| bbb) Sachenrechte | 99 |
| ccc) Mitgliedschaftsrechte | 99 |
| ddd) Ergebnis | 101 |

| | |
|--|-----|
| Zweiter Teil: Das Statut des Blockchain-Netzwerkes | 102 |
| § 1 Relevanz im Sachrecht | 102 |
| § 2 Konkretisierung des Untersuchungsgegenstandes | 103 |
| A. Bitcoin-Netzwerk | 104 |
| B. Libra-Netzwerk | 104 |
| § 3 Qualifikation | 106 |
| A. Qualifikation als Gesellschaft | 106 |
| I. Anknüpfungsgegenstand | 106 |
| 1. Grammatikalische Auslegung | 106 |
| 2. Systematische Auslegung | 107 |
| 3. Primärrechtskonforme Auslegung | 107 |
| 4. Historische Auslegung | 108 |
| 5. Teleologische Auslegung | 109 |
| 6. Ergebnis | 110 |
| II. Anknüpfungspunkte | 111 |
| B. Qualifikation als vertragliches Schuldverhältnis | 113 |
| C. Qualifikation als außervertragliches Schuldverhältnis | 117 |
| D. Qualifikation nach dem nationalen Kollisionsrecht bzw. Anwendung der <i>lex fori</i> | 117 |
| E. Ergebnis | 118 |
| § 4 Bestimmung des Netzwerk-Statuts nach der Rom I-VO | 118 |
| A. Anwendungsbereich | 118 |
| B. Subjektive Anknüpfung | 121 |
| I. Wahl des Blockchain-Codes? | 122 |
| II. Vorgaben durch EU-Grundfreiheiten | 124 |
| C. Objektive Anknüpfung | 126 |
| I. Grundanknüpfung | 126 |
| 1. Dienstleistungsvertrag | 127 |
| a) Anknüpfungsgegenstand | 127 |
| aa) Zulässigkeit der objektiven <i>dépeçage</i> | 127 |
| bb) Bitcoin-Netzwerk | 128 |
| cc) Libra-Netzwerk | 130 |

| | |
|---|-----|
| b) Anknüpfungspunkt | 131 |
| aa) Bitcoin-Netzwerk | 132 |
| bb) Libra-Netzwerk | 134 |
| c) Zwischenergebnis | 135 |
| d) Stellungnahme | 135 |
| 2. Multilaterales System | 136 |
| a) Multilaterales System | 136 |
| b) Interesse am Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten | 138 |
| c) Ergebnis | 138 |
| II. Auffanganknüpfung | 138 |
| 1. Anhaltspunkte zur Ermittlung der engsten Verbindung | 139 |
| a) Gemeinsamer Aufenthalt der Netzwerkteilnehmer | 139 |
| b) Kooperationsschwerpunkt | 140 |
| c) Herausgehobene Stellung | 141 |
| d) Gewöhnlicher Aufenthalt der Kernentwickler | 142 |
| e) Ort des Vertragsabschlusses | 143 |
| f) „Vertragssprache“ | 143 |
| 2. Maßgeblicher Zeitpunkt | 144 |
| 3. Anwendung der Anhaltspunkte auf die Kryptowährungs-Netzwerke | 146 |
| a) Bitcoin-Netzwerk | 146 |
| b) Libra-Netzwerk | 148 |
| III. Alternativen zur Auffanganknüpfung | 148 |
| 1. Kumulation von Sachnormen | 149 |
| 2. Anwendung der <i>lex fori</i> | 149 |
| 3. Stellungnahme | 149 |
| D. Verbraucherverträge | 151 |
| I. Sachlicher Anwendungsbereich | 151 |
| II. Persönlicher Anwendungsbereich | 152 |
| III. Situativer Anwendungsbereich | 153 |
| IV. Ergebnis | 154 |
| E. Reichweite des Vertragsstatuts und Einschränkungen | 154 |

| | |
|--|-----|
| Dritter Teil: Internationales Vertragsrecht und Krypto-Token | 156 |
| § 1 Konkretisierung des Untersuchungsgegenstandes | 156 |
| A. Erwerb von Gütern mit Currency Token | 156 |
| B. Erwerb von Krypto-Token | 156 |
| I. Erwerb von Krypto-Token am Primärmarkt: Initial Coin Offering | 156 |
| 1. Begriffserläuterung | 157 |
| 2. Zweck | 158 |
| 3. Ablauf | 158 |
| II. Erwerb von Krypto-Token am Sekundärmarkt: Handelsplattformen | 159 |
| 1. Kryptowechselstuben und Kryptobörsen | 159 |
| 2. Einordnung und Abgrenzung der Vertragsbeziehungen | 160 |
| § 2 Qualifikation | 161 |
| § 3 Erwerb von Waren und Dienstleistungen mit Currency Token | 162 |
| A. UN-Kaufrecht | 162 |
| I. Zahlung des Kaufpreises | 162 |
| 1. Internationale Literatur | 162 |
| 2. Grammatikalische Auslegung | 163 |
| 3. Systematische Auslegung | 163 |
| 4. Systematisch-teleologische Auslegung | 164 |
| 5. Zwischenergebnis | 166 |
| II. Currency Token als Geld? | 167 |
| 1. Bekannte Gelderscheinungsform | 167 |
| 2. Neuartige Gelderscheinungsform | 168 |
| a) Funktionaler Geldbegriff | 168 |
| aa) Recheneinheitsfunktion | 169 |
| bb) Wertaufbewahrungsfunktion | 169 |
| cc) Tauschmittelfunktion | 170 |
| dd) Zwischenergebnis | 171 |
| b) Rechtlicher Geldbegriff | 171 |
| 3. Zwischenergebnis | 172 |
| III. Geldbegriff des UN-Kaufrechts | 173 |

| | |
|--|-----|
| IV. Fehlende (vertragliche) Vereinbarung der Schuldwährung | 176 |
| 1. Meinungsstand | 176 |
| 2. Stellungnahme | 177 |
| 3. Übertragbarkeit der Grundsätze auf Currency Token? | 178 |
| V. Ergebnis | 178 |
| B. Rom I-VO | 179 |
| I. Warenkaufvertrag | 179 |
| 1. Grammatikalische Auslegung | 180 |
| 2. Auslegungszusammenhang mit der Brüssel Ia-VO | 180 |
| 3. Auslegungszusammenhang mit dem UN-Kaufrecht | 181 |
| 4. Teleologische Auslegung | 182 |
| 5. Ergebnis | 183 |
| II. Dienstleistungsvertrag | 183 |
| C. Internationales Währungsrecht | 184 |
| § 4 Erwerb von Krypto-Token am Primärmarkt | 185 |
| A. UN-Kaufrecht | 185 |
| I. Räumlicher Anwendungsbereich | 185 |
| II. Persönlicher Anwendungsbereich | 185 |
| III. Sachlicher Anwendungsbereich | 186 |
| 1. Ware | 186 |
| a) Internationale Rechtsprechung und Literatur | 187 |
| b) Grammatikalische Auslegung | 189 |
| c) Systematische Auslegung | 190 |
| d) Historische Auslegung | 191 |
| e) Teleologische Auslegung | 192 |
| f) Stellungnahme und Ergebnis | 192 |
| 2. Weitere Tatbestandsvoraussetzungen | 195 |
| a) Kaufvertrag über Waren | 195 |
| b) Ausschlussstatbestand für Zahlungsmittel | 196 |
| 3. Ergebnis | 199 |
| IV. Ergebnis | 199 |
| B. E-Commerce-Richtlinie | 199 |
| C. Rom I-VO | 202 |
| I. Anwendungsbereich | 202 |
| 1. Sachlicher Anwendungsbereich | 202 |

| | |
|---|-----|
| 2. Bereichsausnahmen | 204 |
| a) Wertpapierrechtliche Verpflichtungen | 204 |
| b) Gesellschaftsrecht | 205 |
| II. Subjektive Anknüpfung | 205 |
| 1. Vereinbarung der Rechtswahl | 205 |
| 2. Schranken der Rechtswahl | 206 |
| III. Objektive Anknüpfung | 208 |
| 1. Spezielle Anknüpfungsregeln | 208 |
| a) Warenkaufvertrag | 208 |
| b) Dienstleistungsvertrag | 209 |
| 2. Allgemeine Anknüpfungsregeln | 211 |
| a) Charakteristische Leistung | 211 |
| aa) Intrinsische Token | 211 |
| bb) Extrinsische Token | 212 |
| b) Engste Verbindung | 212 |
| c) Akzessorische Anknüpfung an das Recht des Prospektprüfungsverfahrens? | 213 |
| 3. Ergebnis | 214 |
| IV. Verbraucherverträge | 214 |
| 1. Sachlicher Anwendungsbereich | 215 |
| a) Kapitalmarktgeschäfte | 215 |
| aa) Rechte und Pflichten im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten | 215 |
| aaa) Finanzinstrumente | 215 |
| bbb) Rechte und Pflichten | 216 |
| ccc) Zwischenergebnis | 217 |
| bb) Rechte und Pflichten, durch die die Bedingungen für die Ausgabe und das öffentliche Angebot festgelegt werden | 218 |
| aaa) Übertragbare Wertpapiere | 218 |
| bbb) Rechte und Pflichten | 218 |
| ccc) Ausgabe und öffentliches Angebot | 219 |
| ddd) Keine Erbringung von Finanzdienstleistungen | 221 |
| eee) Zwischenergebnis | 222 |
| b) Ergebnis | 222 |
| 2. Personaler Anwendungsbereich | 222 |
| a) Unternehmer | 222 |
| b) Verbraucher | 223 |

| | |
|---|-----|
| 3. Situativer Anwendungsbereich | 225 |
| a) Ausüben oder Ausrichten der Tätigkeit | 225 |
| aa) Ausüben der Tätigkeit | 225 |
| bb) Ausrichten der Tätigkeit | 226 |
| aaa) Kriterienkatalog | 227 |
| bbb) Ausrichten durch ICO-Website | 227 |
| ccc) Einschränkung des Ausrichtens | 228 |
| b) Konnexität | 230 |
| 4. Rechtsfolgen | 231 |
| § 5 Erwerb von Token am Sekundärmarkt | 232 |
| A. Vertrag zwischen zwei Nutzern einer Handelsplattform | 232 |
| I. Subjektive Anknüpfung | 233 |
| II. Objektive Anknüpfung | 234 |
| 1. Spezielle Anknüpfungsregeln | 234 |
| a) Multilaterales System | 234 |
| aa) Anknüpfungsgegenstand | 235 |
| aaa) Multilaterales System | 235 |
| bbb) Finanzinstrumente | 236 |
| ccc) Zusammenführen nach nicht diskretionären Regeln | 236 |
| bb) Anknüpfungspunkt | 237 |
| b) Ergebnis | 238 |
| 2. Allgemeine Anknüpfungsregeln | 238 |
| a) Charakteristische Leistung | 239 |
| b) Auffanganknüpfung | 239 |
| 3. Akzessorische Anknüpfung an das Recht der Nutzungsverträge? | 239 |
| III. Verbraucherverträge | 240 |
| B. Vertrag zwischen Handelsplattformbetreiber und Nutzer | 242 |
| I. Subjektive Anknüpfung | 242 |
| II. Objektive Anknüpfung | 242 |
| 1. Multilaterales System | 242 |
| 2. Dienstleistungsvertrag | 243 |
| 3. Verhältnis der beiden speziellen Anknüpfungsregeln zueinander | 244 |
| III. Verbraucherverträge | 244 |
| 1. Ausländische Dienstleistungen | 244 |
| 2. Kapitalmarktgeschäfte | 245 |

| | |
|--|-----|
| 3. Multilaterales System | 245 |
| § 6 Eingriffsnormen | 246 |
| A. Eingriffsnormen der <i>lex fori</i> | 247 |
| B. Ausländische Eingriffsnormen | 248 |
| I. Gesonderte Beurteilung des Erfüllungsortes | 249 |
| II. Ermittlung des Erfüllungsortes im Kontext einer Blockchain | 250 |
| 1. Schwerpunkt Betrachtung | 251 |
| 2. Maßgeblichkeit des Leistungshandlungsortes | 253 |
| 3. Maßgeblichkeit des rechtlichen Erfüllungsortes | 254 |
| 4. Gewöhnlicher Aufenthalt der Vertragsparteien | 254 |
| III. Ergebnis | 255 |
| Vierter Teil: Internationales Sachenrecht und Krypto-Token | 257 |
| § 1 Qualifikation | 257 |
| A. Schweiz | 258 |
| B. Österreich | 259 |
| C. England | 260 |
| I. <i>Property</i> -Definition | 260 |
| II. <i>Chose in Possession</i> oder <i>Chose in Action</i> ? | 261 |
| III. Ergebnis | 263 |
| D. USA: Kalifornien | 263 |
| E. Ergebnis | 265 |
| § 2 Konkretisierung des Untersuchungsgegenstandes | 266 |
| A. Beispiel 1: Übertragung des privaten Schlüssels auf physischer Wallet | 266 |
| B. Beispiel 2: Vererbung von Krypto-Token | 266 |
| § 3 Relevanz im Sach- und Kollisionsrecht | 267 |
| A. Verfügungen | 268 |
| B. Dingliche Herausgabeansprüche | 268 |
| I. Insolvenz des Token-Inhabers | 268 |
| 1. Token-Verwahrung durch Dritte | 269 |

| | |
|---|-----|
| 2. Zuviel- oder Fehlübertragung | 270 |
| 3. Diebstahl oder Täuschung | 270 |
| II. Zwangsvollstreckung gegen den Token-Inhaber | 270 |
| III. Übertragung an bösgläubigen Dritten durch nichtberechtigten Token-Inhaber | 270 |
| C. Kollisionsrechtliche Vorfrage | 271 |
| § 4 Anknüpfung von dinglichen Fragen bei intrinsischen Token | 271 |
| A. Internationales Sachenrecht | 271 |
| I. Tatbestandsmerkmal „Sache“ | 272 |
| II. Alternativanknüpfungen | 272 |
| 1. Belegenheitsort der Wallet | 273 |
| 2. Serverstandort | 273 |
| III. Rückgriff auf die Ausweichklausel des Art. 46 EGBGB? | 274 |
| IV. Zwischenergebnis | 275 |
| B. Internationales Immaterialgüterrecht | 276 |
| I. Anknüpfungsgegenstand | 277 |
| II. Anknüpfungspunkt | 278 |
| III. Zwischenergebnis | 279 |
| C. Internationales Forderungsrecht | 279 |
| I. Tatbestandsmerkmal „Forderung“ | 280 |
| II. Anknüpfungsgegenstand | 280 |
| III. Anknüpfungspunkt | 281 |
| 1. Verhältnis zwischen Zedent und Zessionar | 281 |
| 2. Verhältnis zwischen Zessionar und Schuldner | 282 |
| 3. Verhältnis zu Dritten | 282 |
| IV. Zwischenergebnis | 283 |
| D. Anknüpfung nach dem Prinzip der engsten Verbindung | 283 |
| E. Ergebnis | 284 |
| § 5 Anknüpfung von dinglichen Fragen bei extrinsischen Token | 285 |
| A. Rechtstatsächliche Grundlagen von Wertpapiergeschäften | 285 |
| I. Ablauf einer Wertpapiertransaktion | 286 |
| II. Vergangenheit, Gegenwart und Zukunft des Wertpapierverkehrs | 286 |
| 1. Traditionelles, papierbasiertes Wertpapiersystem | 286 |
| 2. Modernes Effektenregisystem | 287 |

| | |
|---|-----|
| 3. Rechtsstellung des Anlegers im modernen Effktengirossystem | 289 |
| 4. Blockchaingestütztes Wertpapiersystem | 290 |
| B. Wertpapierrechtsstatut bzw. Token-Hauptstatut | 292 |
| I. Umfassende Anerkennung von dinglichen Rechtswirkungen | 294 |
| II. Begrenzte Anerkennung von dinglichen Rechtswirkungen | 294 |
| III. Keine Anerkennung von dinglichen Rechtswirkungen | 295 |
| IV. Rechtsvergleichende Umschau | 296 |
| 1. Liechtenstein | 296 |
| 2. Deutschland | 297 |
| 3. Schweiz | 298 |
| 4. Frankreich | 299 |
| C. Wertpapiersachstatut bzw. Token-Sachstatut | 300 |
| I. Grundanknüpfung des Art. 43 EGBGB | 300 |
| II. Sonderanknüpfung des § 17a DepotG | 301 |
| 1. Persönlicher Anwendungsbereich | 303 |
| 2. Räumlicher Anwendungsbereich | 304 |
| 3. Sachlicher Anwendungsbereich | 304 |
| a) Verfügungsobjekt | 305 |
| aa) Wertpapiere | 305 |
| bb) Sammelbestandanteile | 307 |
| cc) Erfasste „Verwahrungsformen“ und Abgrenzung zu § 32 eWpG | 308 |
| b) Verfügung | 310 |
| aa) Schuldrechtliche und ausländische Berechtigungsformen | 311 |
| bb) Statische Sachverhalte | 313 |
| c) Registereintragung oder Kontobuchung | 314 |
| d) Rechtsbegründende Wirkung der Registereintragung oder Kontobuchung | 314 |
| 4. Anknüpfungspunkte | 317 |
| a) Registerbezogene Anknüpfung | 317 |
| aa) Genehmigungsfreie Blockchain-Netzwerke | 319 |
| bb) Genehmigungsbedürftige Blockchain-Netzwerke | 319 |
| aaa) Komplexität des internationalen Aufsichtsrechts | 320 |

| | |
|---|-----|
| bbb) Gefahr des Statutenwechsels | 321 |
| ccc) Mehrfachanknüpfungen | 321 |
| ddd) Leerlaufen der Anknüpfung | 323 |
| b) Kontobezogene Anknüpfung | 323 |
| 5. Umfang der Verweisung | 325 |
| III. Sonderanknüpfung des § 32 eWpG | 325 |
| 1. Anknüpfungsgegenstände | 326 |
| a) Regelungsinhalt | 326 |
| b) Tatbestandsmerkmal „Elektronisches Wertpapier“ | 328 |
| c) Vorrang von § 17a DepotG | 330 |
| 2. Anknüpfungspunkte | 331 |
| a) Hauptanknüpfung | 332 |
| b) Hilfsanknüpfungen | 334 |
| c) Handhabung von Mehrfachanknüpfungen | 336 |
| 3. Einseitigkeit oder Allseitigkeit der Verweisung | 338 |
| 4. Umfang der Verweisung | 339 |
| IV. Anknüpfung von extrinsischen Token außerhalb von Art. 43 EGBGB, § 17a DepotG und § 32 eWpG | 340 |
| D. Ergebnis | 342 |
| Fünfter Teil: Blockchain-spezifische Kollisionsnorm <i>de lege ferenda</i> | 345 |
| § 1 Alternativen zum kollisionsrechtlichen Regulierungsansatz | 345 |
| A. Selbstregulierung oder <i>lex cryptographia</i> | 345 |
| B. Angleichung bzw. Vereinheitlichung des Sachrechts | 349 |
| C. Ergebnis | 350 |
| § 2 Allgemeine Vorüberlegungen | 351 |
| A. Regelungsebene und Regelungsgeber | 351 |
| B. Handlungsform | 352 |
| C. Allgemeine Prinzipien | 353 |
| D. Grundsatz der universellen Anwendung | 354 |
| E. Art der Verweisung | 354 |

| | |
|---|-----|
| § 3 Blockchain-spezifische Kollisionsnorm | 355 |
| A. Anknüpfungsgegenstand | 356 |
| I. Weiter und offener Anknüpfungsgegenstand | 356 |
| II. Arten von Krypto-Token | 357 |
| 1. Grundsatz: Gleichbehandlung von intrinsischen Token und extrinsischen Token | 357 |
| 2. Erste Ausnahme: Extrinsische Token, die Sachen repräsentieren | 357 |
| 3. Zweite Ausnahme: Extrinsische Token ohne Wertpapierqualität | 358 |
| B. Anknüpfungspunkte | 358 |
| I. Potenzielle Anknüpfungspunkte | 358 |
| 1. Systembezogene Anknüpfungspunkte | 359 |
| a) Rechtswahl der Netzwerkteilnehmer | 359 |
| b) PROPA-Prinzip | 361 |
| c) PResC-Prinzip | 362 |
| 2. Verwahrungs- bzw. transaktionsbezogene Anknüpfungspunkte | 363 |
| a) LIMA-Prinzip | 363 |
| b) Akzessorische Anknüpfung an das Kausalgeschäft | 364 |
| c) Gewöhnlicher Aufenthalt des Verfügenden | 365 |
| d) Belegenheitsort des privaten Schlüssels | 367 |
| e) Gewöhnlicher Aufenthaltsort des Schlüsselverwahrers | 368 |
| f) Akzessorische Anknüpfung an das Token- Hauptstatut | 369 |
| g) Anwendung der <i>lex fori</i> | 370 |
| II. Vorschlag für eine Anknüpfungsleiter | 371 |
| 1. Hauptanknüpfung | 371 |
| 2. Objektive Ersatzanknüpfungen | 373 |
| a) Primäre Ersatzanknüpfung | 373 |
| b) Sekundäre Ersatzanknüpfung | 373 |
| c) Tertiäre Ersatzanknüpfung | 374 |
| 3. Anwendung der <i>lex fori</i> | 375 |
| III. Potenzielle Einwände gegen den Vorschlag | 375 |
| 1. Keine Parteiautonomie im Internationalen Sachenrecht | 375 |
| 2. Gefährdung der öffentlichen Ordnung und Umgehung von Eingriffsnormen | 377 |

| | |
|---|-----|
| 3. Schwächung staatlicher Aufsichtsbehörden | 378 |
| 4. Fehlender Gleichlauf mit Insolvenzstatut | 378 |
| 5. Einwand der Rechtshegemonie | 380 |
| 6. Unvereinbarkeit mit dem Prinzip der engsten Verbindung | 381 |
| 7. Vernetzung mehrerer Blockchain-Netzwerke | 382 |
| IV. Ergebnis | 382 |
| Schlussbetrachtung | 383 |
| § 1 Gesamtfazit | 383 |
| § 2 Einzelfazit | 384 |
| A. Das Statut des Blockchain-Netzwerkes | 384 |
| B. Internationales Vertragsrecht und Krypto-Token | 385 |
| C. Internationales Sachenrecht und Krypto-Token | 388 |
| D. Blockchain-spezifische Kollisionsnorm <i>de lege feranda</i> | 390 |
| Literaturverzeichnis | 391 |
| Internetquellen | 415 |