



Was verbessert die Blockchain bei der Tokenisierung von Wertpapieren wirklich?

Stefanie von Jan, Token Engineer
eco roundtable, 3.12.2019

Zusammenfassung der Vorteile der Blockchain für die Tokenisierung von Wertpapieren.



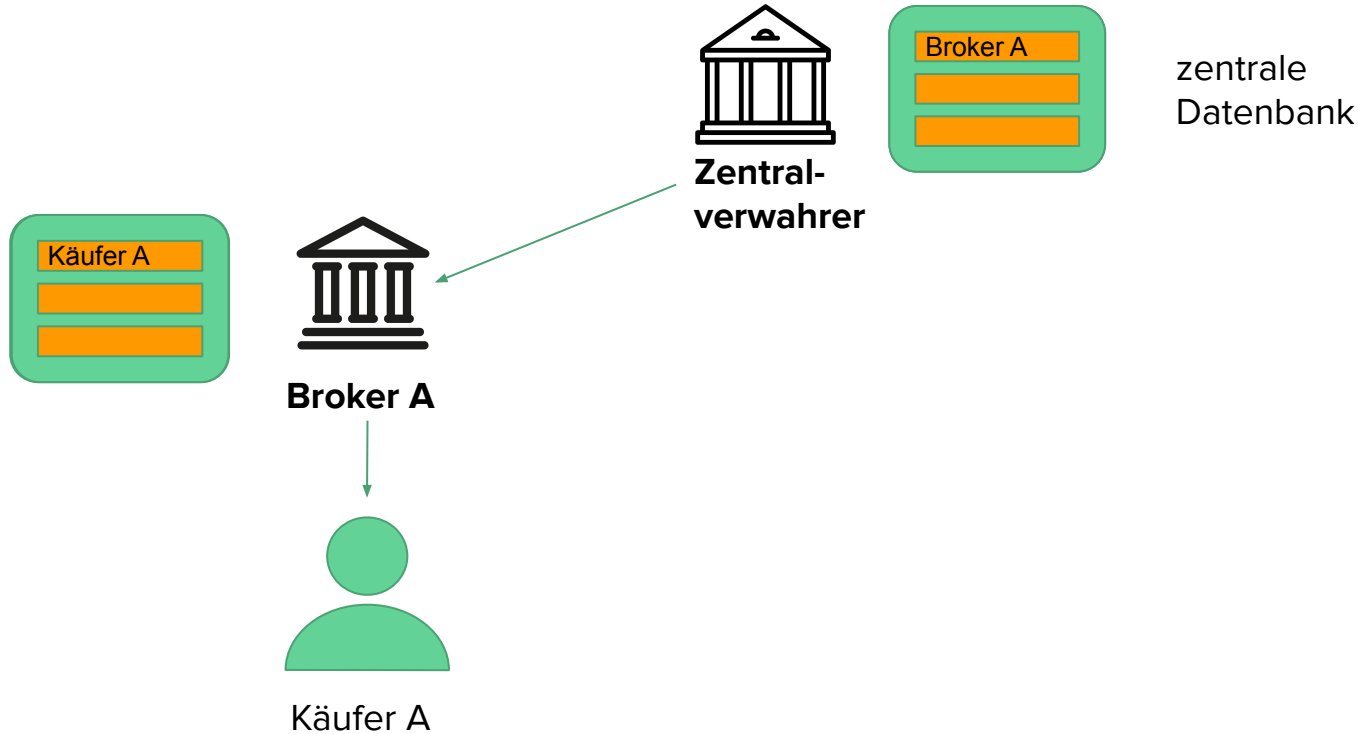
- Blockchain ermöglicht die **Disintermediation des Zentralverwahrers**
- Diese Disintermediation ermöglicht **neue Formen des Handels** (dezentraler Marktplatz)
- Vorteile gelten nur wenn die **Regulierung** nachzieht!
- Gängige **Missverständnisse** bei der Tokenisierung von Wertpapieren



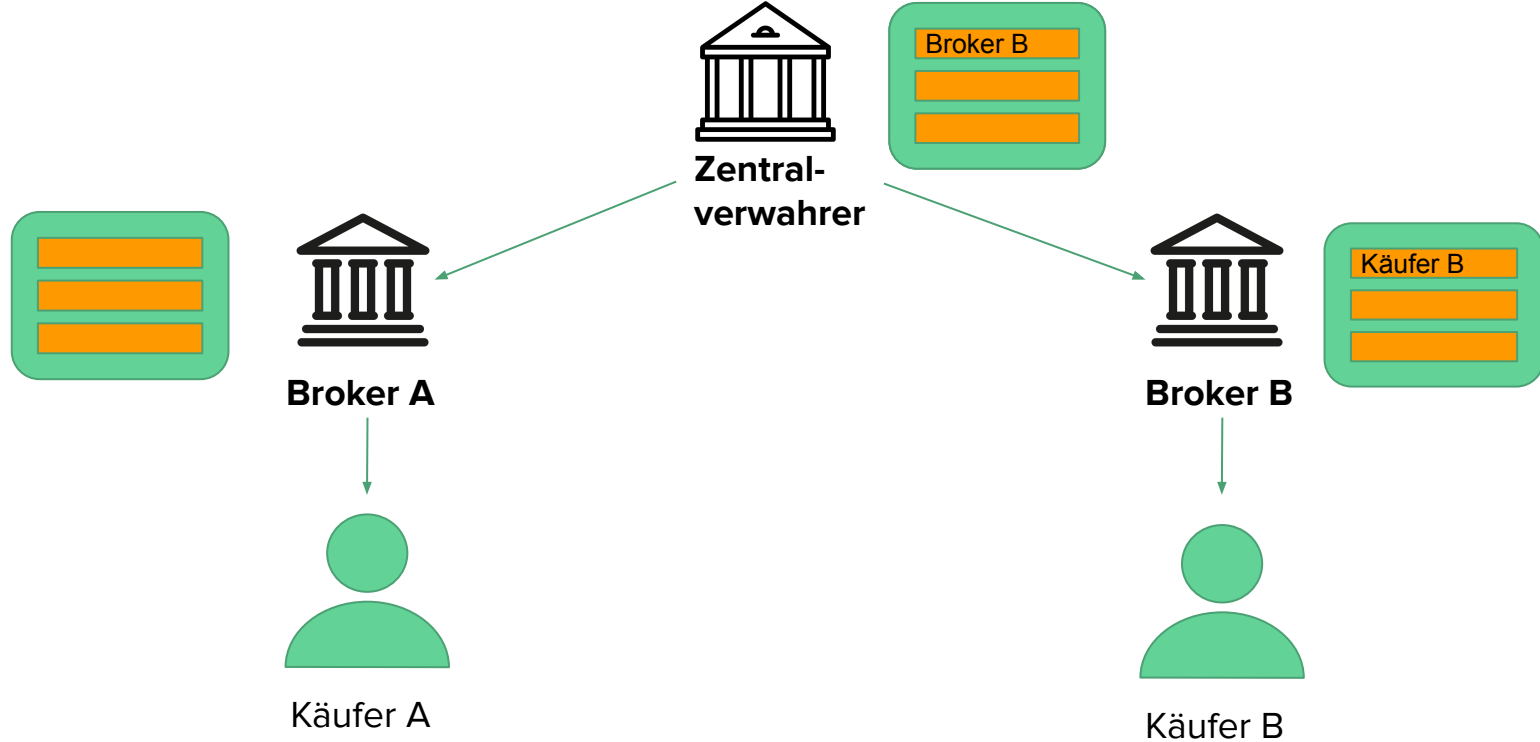
BlockKore

Die Disintermediation des Zentralverwahrers führt zur eindeutigen Dokumentation der Besitzverhältnisse.

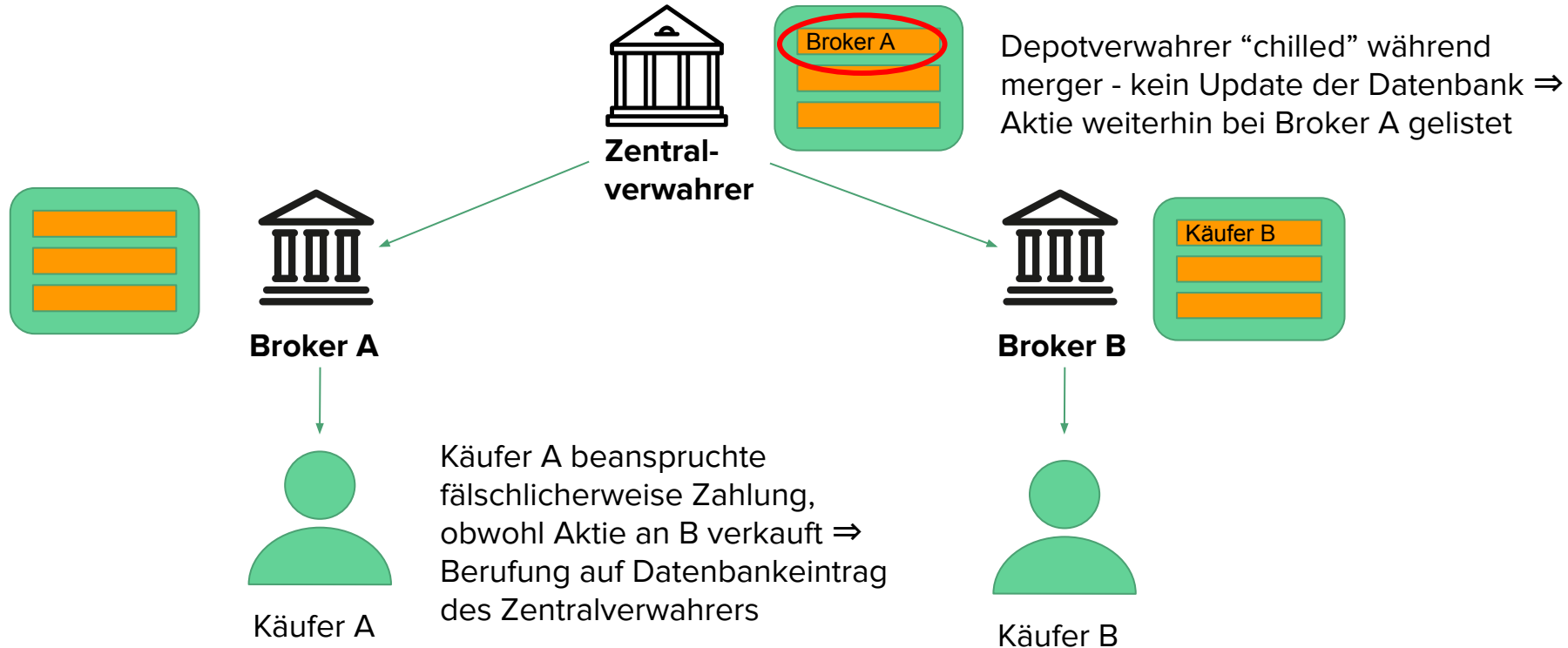
Wertpapiere liegen beim Zentralverwahrer. Besitzansprüche in zentralen Datenbanken.



Trading von Wertpapieren benötigt Änderung der Besitzverhältnisse in zentralen Datenbanken



Dole Food Case: widersprüchliche Einträge aufgrund fehlender Konsolidierung.

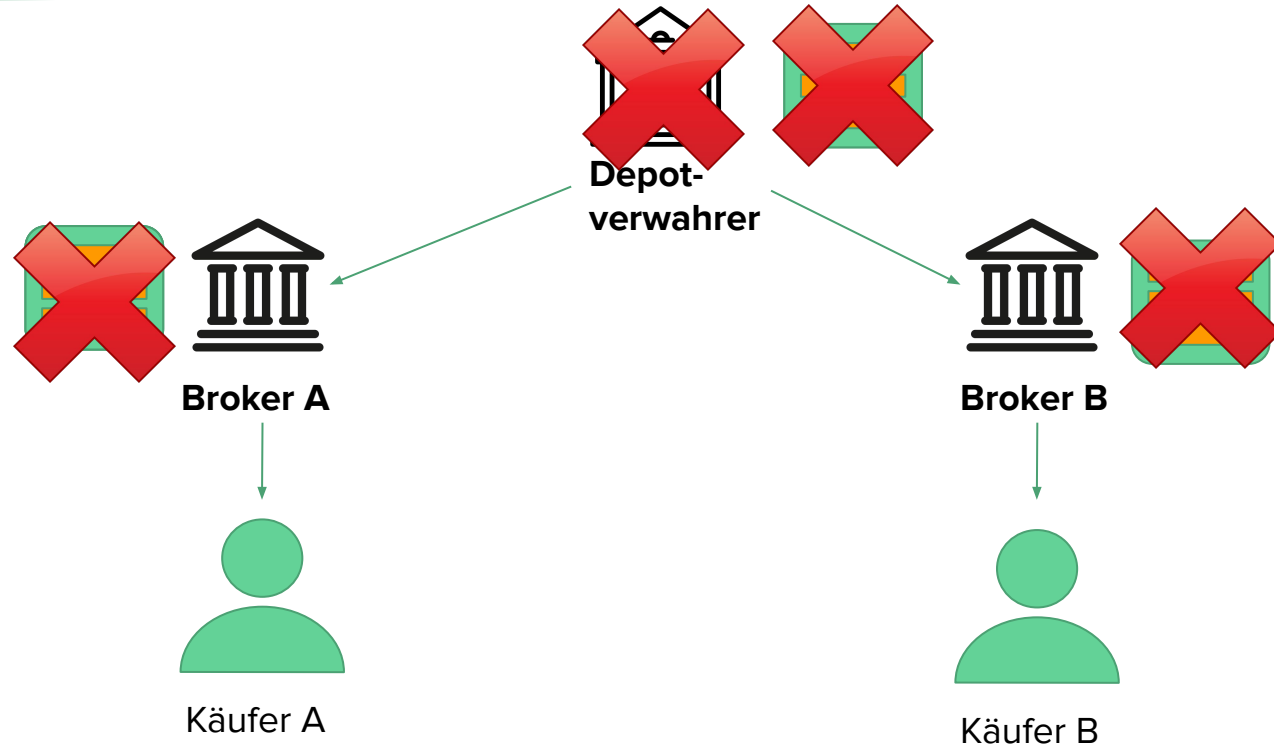


Dole Food Case: widersprüchliche Einträge aufgrund fehlender Konsolidierung.



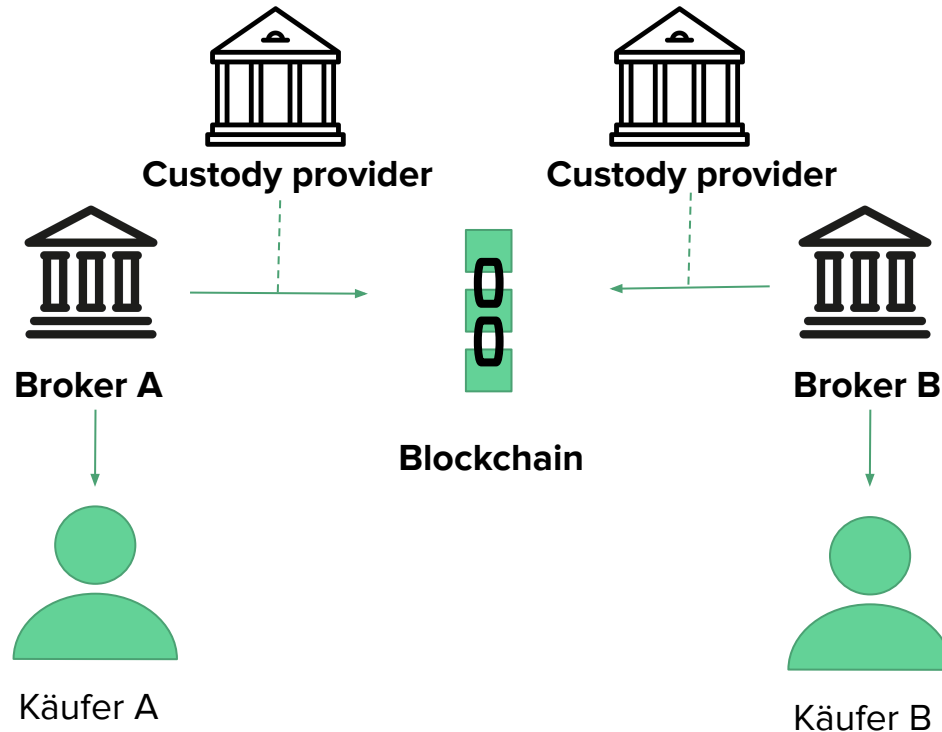
33% mehr Dole Food Aktien durch fehlende Konsolidierung

Lösung durch Anwendung einer gemeinsamen dezentralen Datenbank.



Nur möglich wenn
Disintermediation
rechtlich
legitimiert

Besitzverhältnisse werden auf der Blockchain als “single point of truth” abgebildet.

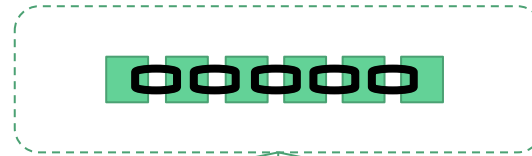


**Nur möglich bei
vollständiger
Abbildung des
Wertpapiers auf
der Blockchain**

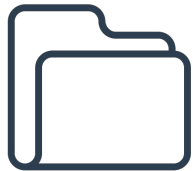
Die Vertrauenswürdigkeit des Wertpapiers wird durch die Blockchain als settlement layer erhöht.



Mehr Sicherheit durch Manipulationsresistenz



Eindeutige Dokumentation
der Asset Trades



Dezentrale Infrastruktur ersetzt
Notar - compliance protocol



Instant audit - Adressen der Token
auf der Blockchain einsehbar



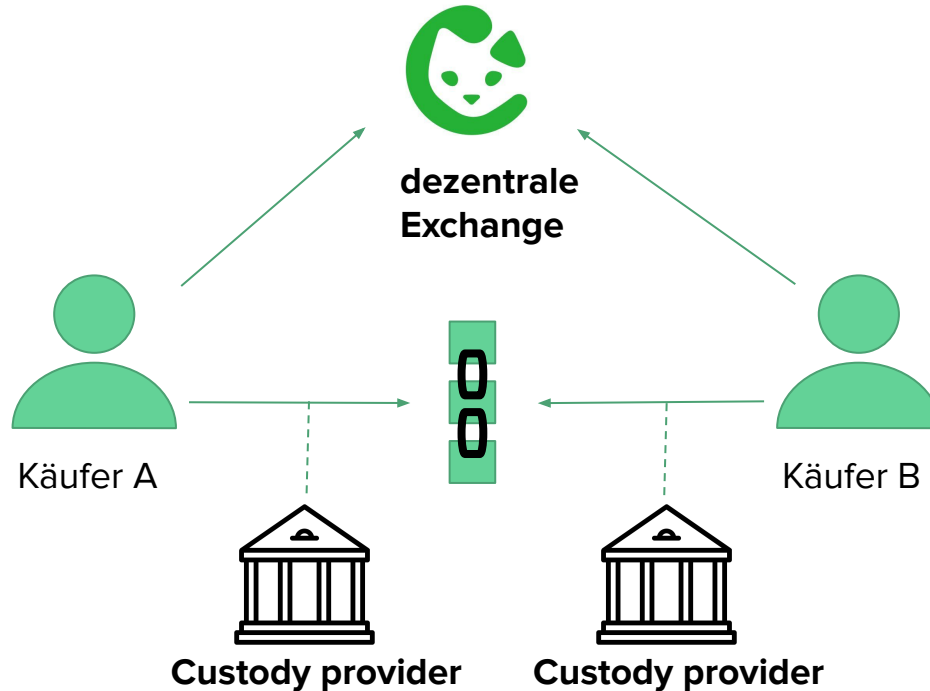
nur bei rechtlicher Durchsetzbarkeit



BlockKore

Die Disintermediation führt zu effizienteren
Formen des Handels.

Neue Formen des Handels werden möglich: Ein dezentraler Marktplatz ersetzt Broker.





Geringere Handelsbarrieren ermöglichen potentiell mehr Liquidität.

Trading effizienter

- enorme Geschwindigkeitsvorteile
- Minuten statt mehrere Tage settlement

Geringere Tradinggebühren

- kein Zentralverwahrer (kein Broker)
- kein Notar

führt **potentiell** zu mehr Liquidität
(durch geringere Handelsbarrieren)



BlockKore

Bedingungen für die Tokenisierung von Wertpapieren.

Die genannten Vorteile sind nur existent sofern folgendes gegeben ist:



Rechtliche Durchsetzbarkeit

... von Besitzansprüchen
dokumentiert auf der Blockchain

Vollständige Abbildung des Wertpapiers

... auf der Blockchain

falls nur Hash, dann hätte man wieder das Problem mit der Verwahrung des dazugehörigen Dokumentes



BlockKore

Es gibt einige Missverständnisse bei der
Tokenisierung von Wertpapieren.

Gängige Missverständnisse in der Tokenisierung von Wertpapieren auf der Blockchain.



24/7 Trading

Der Zeitraum des Tradings ist abhängig vom **Marktplatz**/der Trading Plattform

Fractionalization

- Ausgabe von kleineren Anteilen ist technologieunabhängig
- Abhängig von **wirtschaftlichen** Abwägungen
- Konkret: abhängig von der Nachfrage und von Kosten Nutzen Tradeoffs
- Durch Einsparungen bei den Tradingkosten sind kleinere Anteile von größerem Vorteil

Globalisierung

- Technologieunabhängig
- Die **Regulierung** schränkt die Verbreitung von Wertpapieren ein



BlockKore

Wrap-up

Zusammenfassung der Vorteile der Blockchain für die Tokenisierung von Wertpapieren.



- Blockchain ermöglicht die **Disintermediation des Zentralverwahrers**
 - höhere Vertrauenswürdigkeit durch Manipulationsresistenz (compliance protocol)
 - eindeutige Dokumentation der Trades
- Settlement auf einer gemeinsamen dezentralen Datenbank ermöglicht **neue Formen des Handels** (dezentraler Marktplatz)
 - effizienteres Trading
 - geringere Gebühren
- Vorteile gelten nur wenn die **Regulierung** nachzieht!
 - rechtliche Gültigkeit
 - rechtliche Durchsetzbarkeit
- Gängige **Missverständnisse** bei der Tokenisierung von Wertpapieren

Let's keep in touch!



@stefanievjan



Medium



stefanie@blockkore.com

Slides will be published at
Twitter and LinkedIn



BlockKore

Backup

Die Blockchain als settlement layer erhöht die Vertrauenswürdigkeit des Wertpapiers.



Kein "Double Spend" möglich (mehrmaliger Verkauf eines tokens)

