

Aktuelle regulatorische Themen - IDD-Review & Co im Überblick

Prof. Mag. **Erwin Gisch**, MBA
Fachverbandsgeschäftsführer

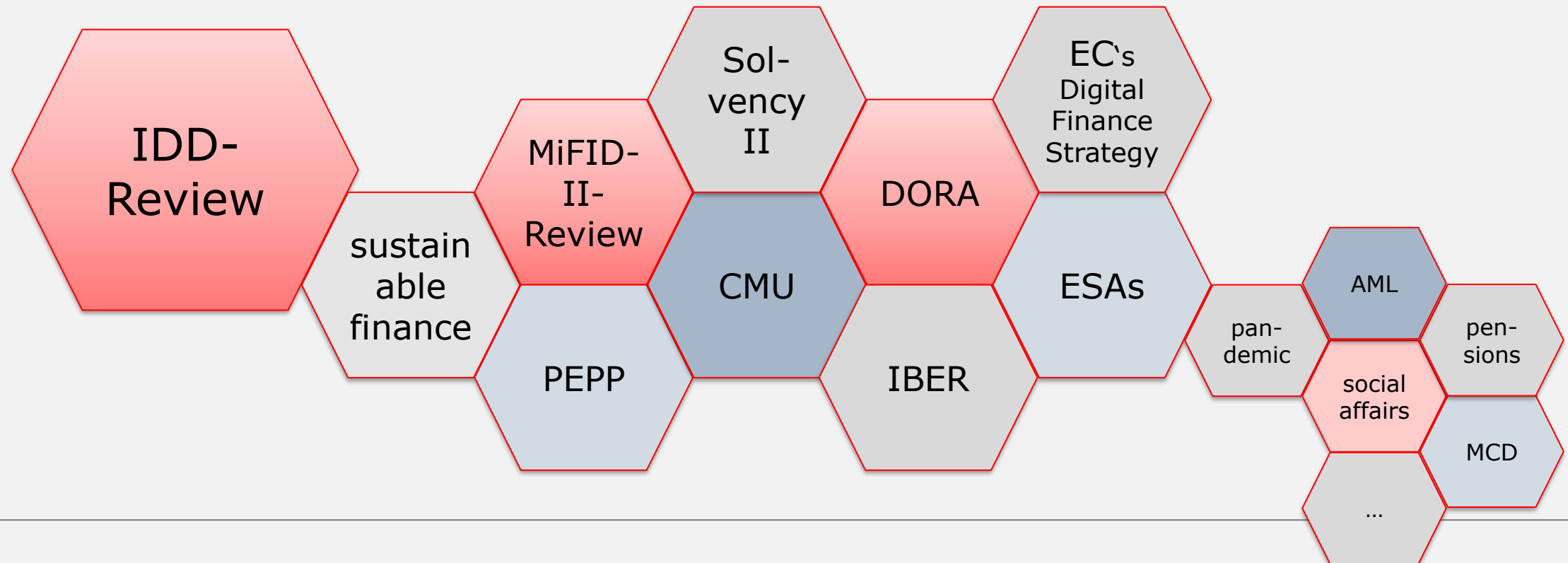
Roadshow des Fachverbandes der Versicherungsmakler
und Berater in Versicherungsangelegenheiten
April/Mai 2022

Allgemeines

- Brüssel schläft nicht ...
... und Frankfurt auch nicht ...

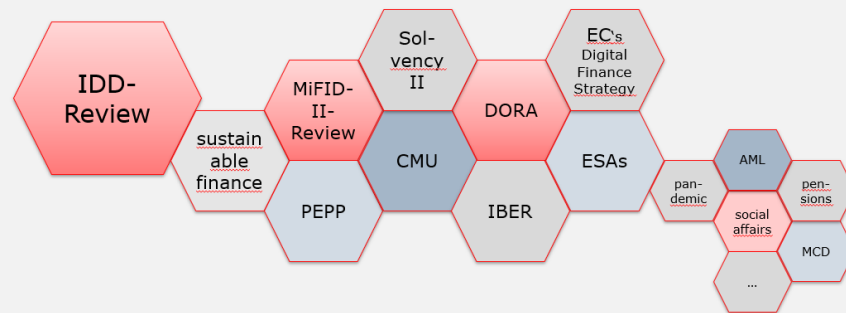
Allgemeines

- Brüssel schläft nicht ...
... und Frankfurt auch nicht ...
- (Weiterhin) immense Themenvielfalt



Allgemeines

- Brüssel schläft nicht ...
... und Frankfurt auch nicht ...
- (Weiterhin) immense Themenvielfalt



- Wann schlägt das regulatorische Pendel zurück?
bzw.: schlägt es jemals zurück?

IDD-Review - Einflussfaktoren

- Viele unterschiedliche Einflussfaktoren, z.B.
 - Kapitalmarktunion / CMU Action Plan & Retail Investment Strategy
 - MiFID II (Review)
 - EIOPA:
 - grundsätzlicher Einfluss &
 - spezifische Themenschwerpunkte
-

- EIOPA: Grundsätzliches & Themenschwerpunkte
 - Sustainable Finance;
 - Digitalisierung;
 - Informationsausmaß & Informationsaufbereitung;
 - Versicherungslücken schließen;
 - Diverse weitere Themen:
 - Pensionslücken,
 - ökologischer Wandel,
 - Diversity.
-

IDD-Review

■ *Nach* der IDD ... *ist vor* der IDD 2:

Kommission: IDD-Report

Artikel 41 IDD: zwei Berichte

- Angemessenheit des Geltungsbereich;
- Allgemeine Überprüfung der Richtlinie
 - Kapitel VI: Wohlverhaltensregeln für den Vertrieb von IBIPs,
 - Anwendung von IDD auf IORPs,
 - Auswirkungen von Artikel 19: Interessenkonflikte und Transparenz.

(Ursprünglicher)
Zeitplan nach Art 41 IDD:

23/02/2021 Deadline für Berichte

Q1/2022 Beginn

Q1/2022 - Q3/2022 Datenerhebung, Analyse

Q4/2022 Übermittlung an EP/Council

IDD-Review

■ *Nach der IDD ... ist vor der IDD 2:*

EIOPA: IDD Application Report

Artikel 41 IDD: Bericht über die Anwendung der RL

- zuständigen Behörden
 - ausreichende Befugnisse,
 - angemessene Ressourcen;
- jegliche Strukturveränderungen der Märkte für Versicherungsvermittler;
- jegliche Veränderungen der Muster grenzüberschreitender Aktivitäten;
- Verbesserungen bei Beratungsqualität und Verkaufsmethoden;
- Auswirkungen dieser Richtlinie auf kleine und mittlere Unternehmen.

(Ursprünglicher)
Zeitplan nach Art 41 IDD:

Q4/2020-Q2/2021 Umfrage

Q3/2021 Analyse

Q4/2021 Finaler Bericht

■ EIOPA - First Report on IDD-Application (6 January 2022)

Grundlegende Erkenntnisse

- EU-Versicherungsmarkt bleibt fragmentiert;
 - weniger registrierte Versicherungsvermittler;
 - gemischte Beurteilung der IDD auf den Vertrieb:
 - auf der einen Seite Verbesserungen,
 - andererseits: z.B. need-and-demands-test zu formalistisch bzw. gar nicht existent, ...
 - keine ausreichende digitale Fitness;
 - Informationsüberlastung und Kundenverwirrung;
 - Notwendigkeit von „Handlungsanleitungen“ für mehr Klarheit in der konkreten Anwendung.
-

- Report der EK (noch) ausständig ...
 - ... und dann ist da noch das ewige Thema Vergütungen / Provisionen
 - Umfragen teils stark vergütungsbezogen;
 - Einfluss der Retail Investment Strategy (Initiative zur Investitionsförderung von Kleinanlagen) auf die IDD-Revision im Bereich der Versicherungsanlageprodukte; eventuell eigenes Rechtssetzungspaket für IBIPs (Kapitel 6 der IDD);
 - weitere MiFIDianisierung?
zuletzt sechs mögliche Szenarien EIOPAs
-

IDD-Review - interessenpolitische Aktivitäten

■ KPMG-Studie (div. BIPAR-Mitgliedsstaaten):

*Commission-based remuneration vs. Fee-based remuneration:
is there a better model for retail investors?*

- Fachkundige Begleitung bei der Investition in Wertpapiere kann ausschließlich durch den Erhalt einer provisionsbasierten Beratung gewährleistet werden;
- Verbot einer provisionsbasierten Beratung führt zur Beratungslücke bei der Gruppe der besonders beratungsbedürftigen Retail-Kunden;
- Honorar-Anlageberatung ist für den Kunden teurer als die provisionsbasierte Beratung;
- 74 %: gar keine Bereitschaft, für die Beratungen Honorar zu bezahlen;
- Provisionsverbot zeigt in Summe äußerst negative Konsequenzen;
- Honorarberatung kann allenfalls ein zusätzliches Modell für vermögende(!) Kunden sein, ist jedoch nicht sinnvoll/zielführend für den durchschnittlichen Retail-Kunden.



IDD-Review - interessenpolitische Aktivitäten

- Vom Fachverband der Versicherungsmakler beauftragtes Rechtsgutachten:
Präsentation beim Maklersymposium in Velden

Internationales Symposium für Versicherungsmakler
und Führungskräfte von Versicherungsunternehmen

 **WKO**
WIRTSCHAFTSKAMMER ÖSTERREICH
Die Versicherungsmakler

Motivation in schwierigen Zeiten



Casineum Velden, 30.6. - 1.7.2022

DONNERSTAG, 30.6.2022

17.30 Uhr: **Unionsrechtliche Betrachtung eines Provisionsverbotes für Versicherungsmakler**
Univ.-Prof. Dr. Thomas JAEGER, LL.M., Universität Wien

IDD-Review - (Möglicher) Zeitplan

EIOPA

IDD Application Report, Konsultationen

Q1 2022



Retail Investor Strategy

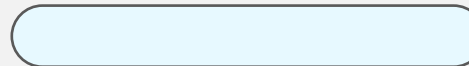
Call for Advice, Study, PRIIP Review (+ Review IBIPs = Kapitel 6 IDD ?)

bis Q3 / Q4 2022 ?



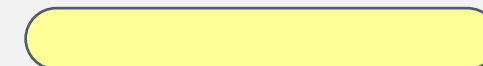
EK Vorschlag

IDD Report, Legislativvorschlag
2023 ?



Verhandlungen

Rat, Parlament, Trilog
Q1 - Q4 2024 ?



Anwendung

2026 ?
2027 ?

2021

2022

2023

2024

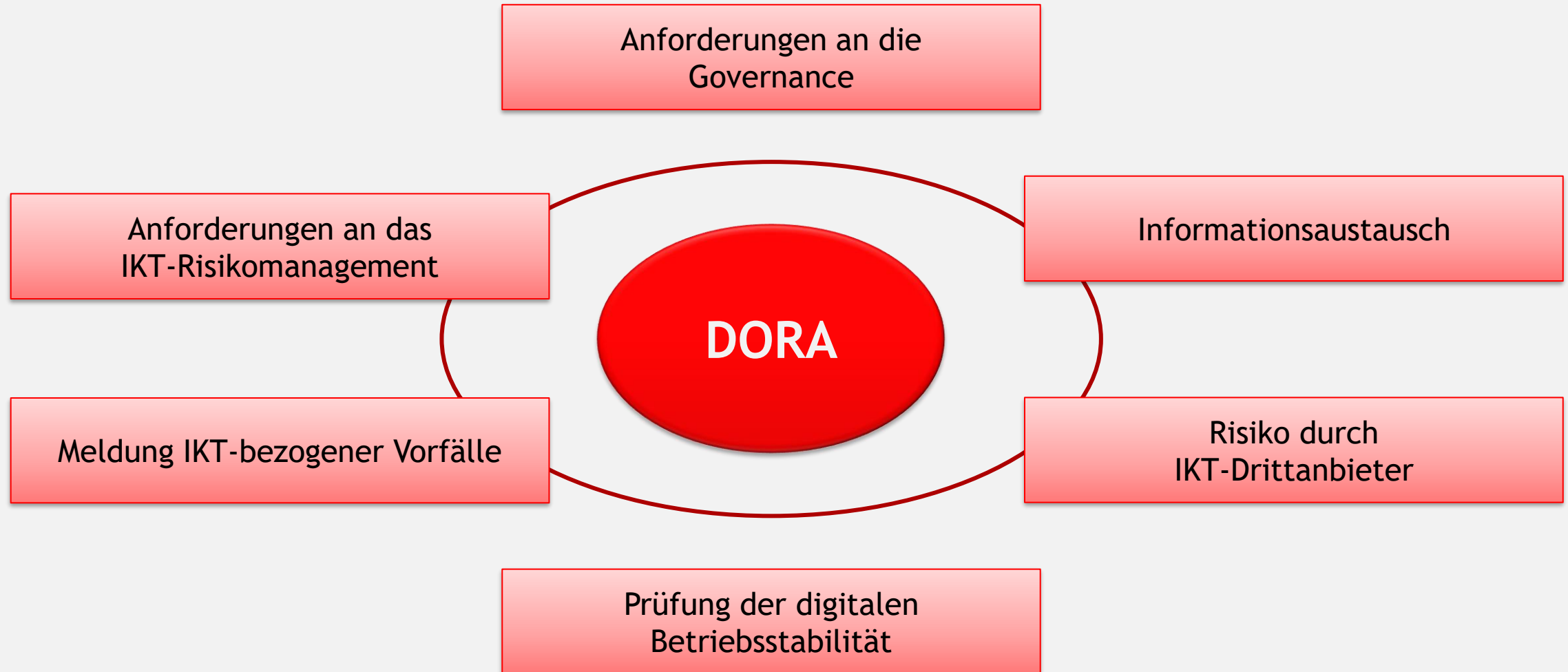
Digital Operational Resilience Act (DORA)



- Entwurf
EU-Rechtsakt zur “digitalen Betriebsstabilität”

Umfassender Rechtsrahmen auf EU-Ebene mit der Verpflichtung, systematische Vorkehrungen zu treffen, um Cyberangriffe und andere digitale Risiken abzumindern.

Digital Operational Resilience Act (DORA)



Digital Operational Resilience Act (DORA)

- V.a. für KMU mit wohl nicht unbedeutenden Kosten verbunden.
 - Welche Unternehmen sind betroffen?
 - Ausnahme für Versicherungsvermittler
(wie vom Fachverband und von BIPAR gefordert) ?
 - DORA-Rechtsakt aktuell im Stadium des Trilogs
-

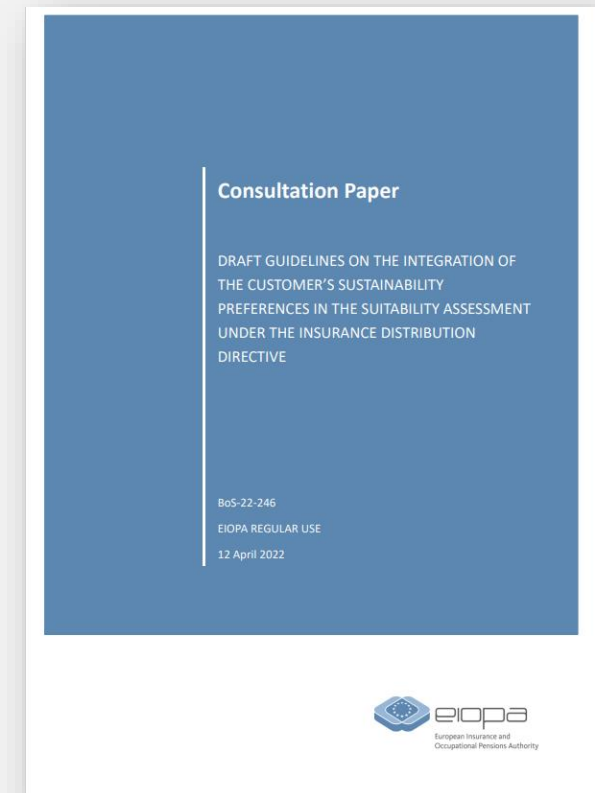
Sustainable Finance



- „Nachhaltiges Finanzwesen“
Berücksichtigung umweltbezogener und sozialer Erwägungen
(ESG-Faktoren = Environment - Social - Governance)
- Auch hier: Regelungsvielfalt
OffenlegungsVO, TaxonomiVO, ReferenzwerteVO, ...
- Versicherungsmakler als “Finanzberater”
 - mehr als 2 Mitarbeiter +
 - Versicherungsanlageprodukte;
- Offenlegungsgebote bezüglich Nachhaltigkeitsrisiken
 - auf Internetseiten +
 - vorvertragliche Informationspflichten

- **Vorschau:**
 - Delegierte Verordnung (EU) 2021/1257 vom 21. April 2021 ab 2. August 2022 in Kraft; Änderungen im POG-Prozess.

außerdem:
 - 7 EIOPA-Leitlinien (aktuell im Entwurfstadium)
 - Benutzerfreundlichkeit (?)
 - teils grafische Aufbereitung geplant (z.B. „Entscheidungsbäume“)



**Vielen Dank
für Ihre
Aufmerksamkeit**