

# 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

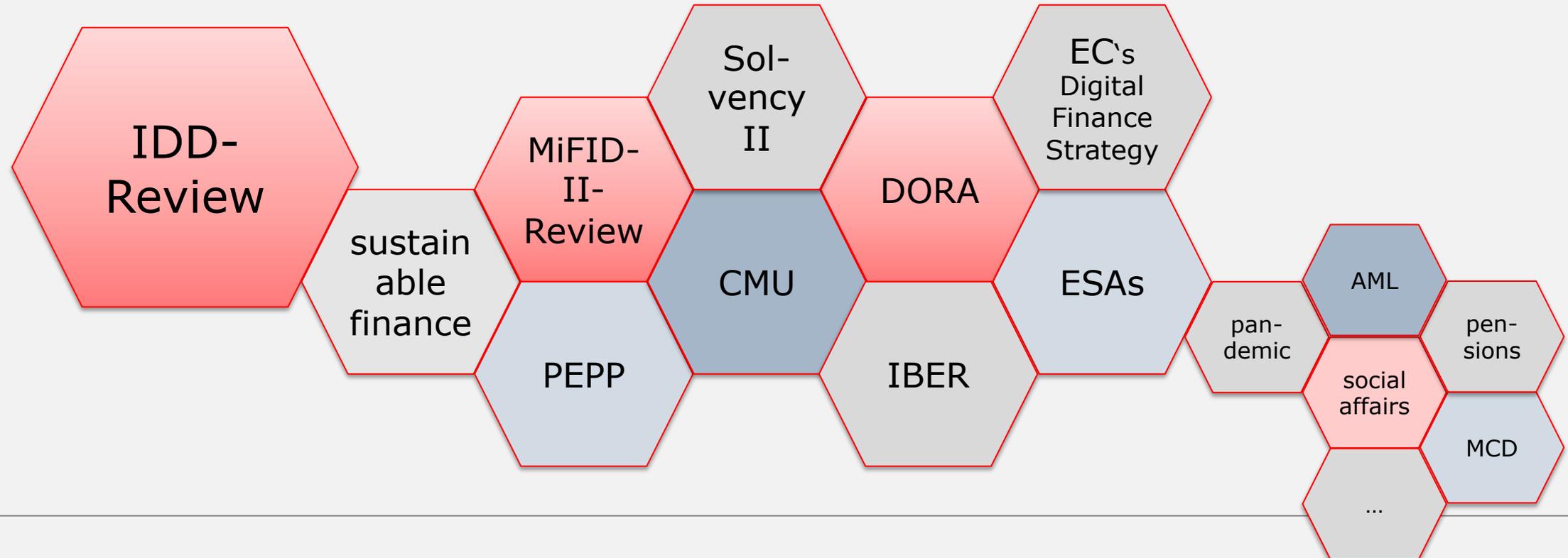
---

# Allgemeines

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

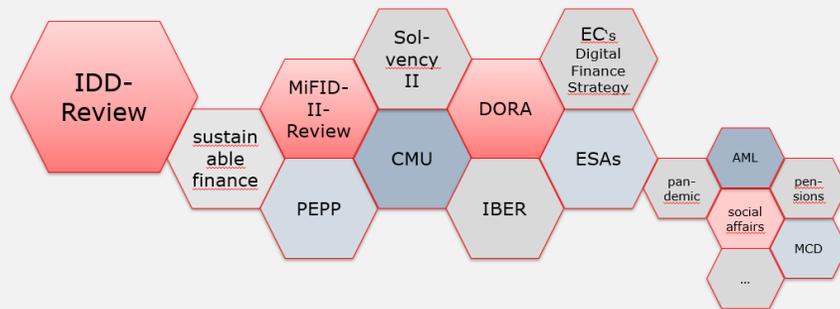
# Allgemeines

- 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

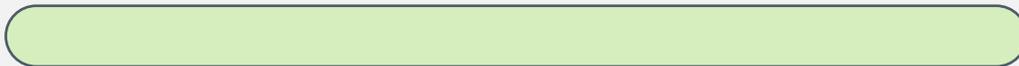
Q1 2022 ....



## 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

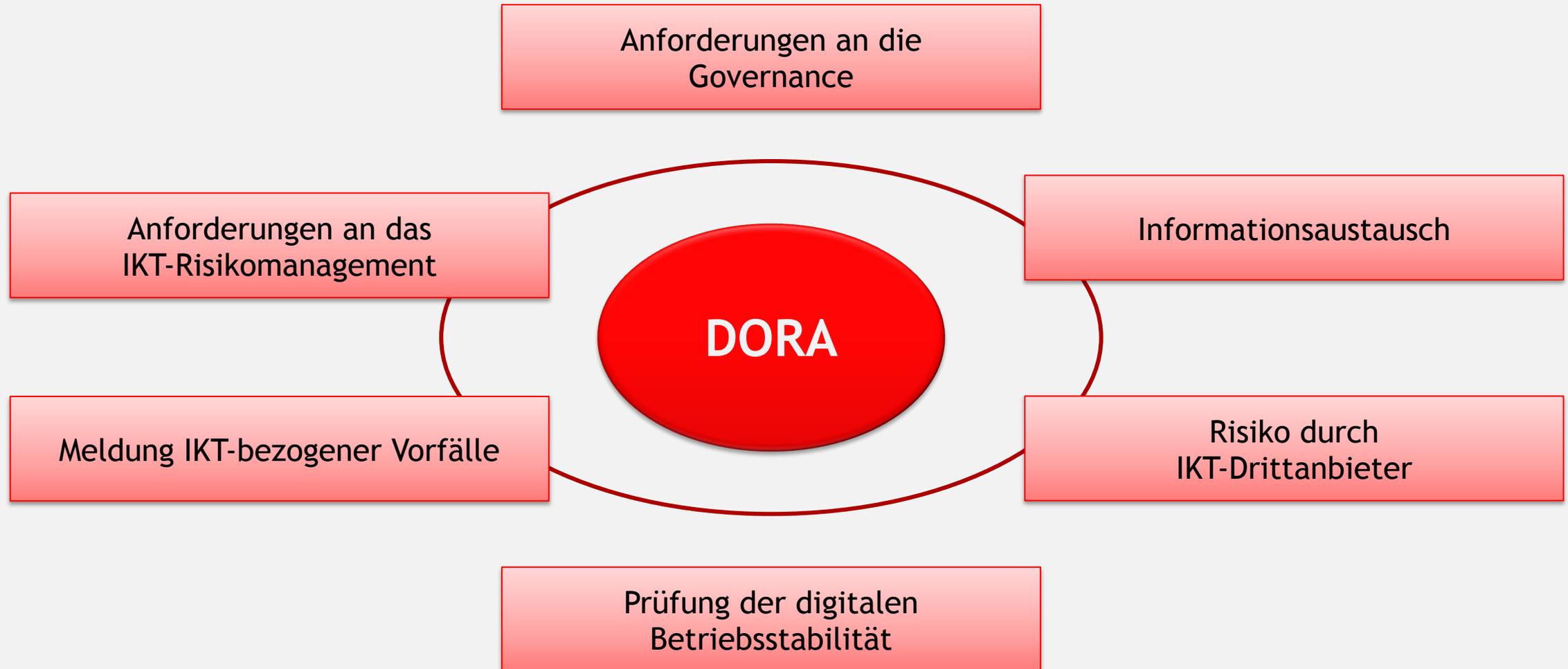
# Digital Operational Resilience Act (DORA)



- 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

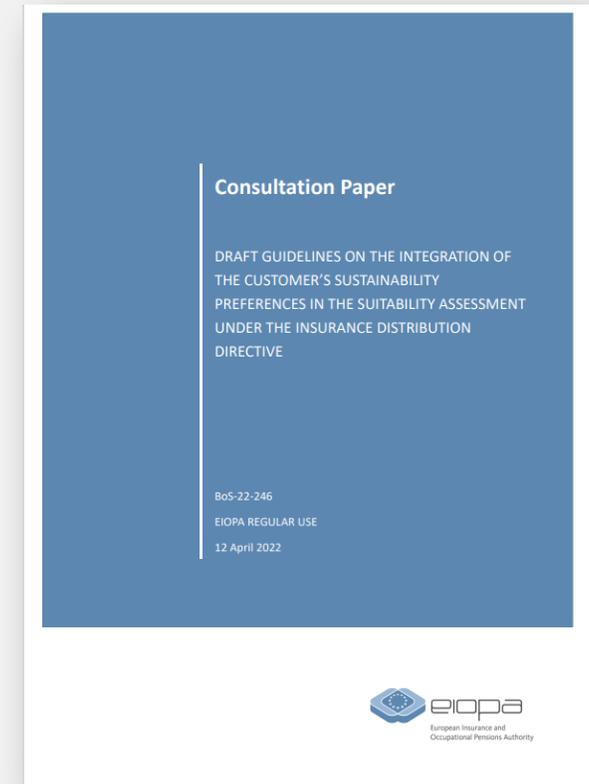


- „Nachhaltiges Finanzwesen“  
Berücksichtigung umweltbezogener und sozialer Erwägungen  
(ESG-Faktoren = Environment - Social - Governance)
- Auch hier: Regelungsvielfalt  
OffenlegungsVO, TaxonomiVO, ReferenzwerteVO, ...
- Versicherungsmakler als “Finanzberater”
  - mehr als 2 Mitarbeiter +
  - Versicherungsanlageprodukte;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