

Univ.Prof. Dr. Stefan Perner
Institut für Rechtswissenschaft
stefan.perner@aau.at

Versicherungsvermittlung neu (?)

Kayseri, 20. Juni 2014

I. Problemfelder im Vermittlerrecht (IMD-RL 2002/92/EG)

Kein level playing field

- Mindestharmonisierung durch IMD I
Verschiedene Standards in Europa möglich
- Enger Anwendungsbereich von IMD I
Angestellte Versicherungsvertreter nicht erfasst
- Versicherungen sind keine Anlageprodukte iSd MiFID I
Ungleichbehandlung mit anderen Finanzdienstleistungen

Provisionsgetriebener Vertrieb

- Provisionsbasierter Vertrieb birgt Strukturproblem
Beratung des Kunden durch den Vermittler
Erhalt der Provision vom Versicherer
- Anreiz zur Fehlberatung
Empfehlung des „lukrativsten“ Produktes
Beispiel *contingent commission*

Inhaltliche Leitlinien

- Level playing field nur bei vergleichbarem Sachverhalt
- Strukturelle Überlegenheit des unabhängigen Maklers
- Gleichbehandlung mit anderen Anlageprodukten

II. Neuordnung des Finanzdienstleistungssektors

Reformen im Finanzdienstleistungssektor

- MiFID II: RL 2014/65/EU
Reaktion auf die Finanzkrise
- IMD II: COM(2012)360
Nationale Reformen (UK, NED)
Reguläre Überprüfung von Unionsrechtsakten
- PRIPS: VO (Amtsblatt: Juni/Juli 2014)
Gleichbehandlung aller Anlageprodukte

IMD II – Stand des Projekts

- 3. Juli 2012: Kommissionsvorschlag
- Behandlung durch das Europäische Parlament
 - 22. Jänner 2014: ECON-Bericht
 - 25. Februar 2014: Erste Lesung
- Vorentscheidungen durch Art 91 MiFID II
 - Einfügen eines Kapitels über Versicherungs-PRIPS („IMD 1.5“)
 - Parallele Verhandlung über IMD II

III. Provisionen: Verbot & Offenlegung

Provisionsverbot

- Nationale Reformen
 - Retail Distribution Review (RDR): UK
 - Provisieverbod: NL
- Art 24 Abs 5 lit b IMD II-Vorschlag
 - Provisionsverbot bei unabhängiger Beratung
- Aktuelle Entwicklungen
 - Abgehen vom Provisionsverbot

Offenlegung

- Art 17 IMD II-Vorschlag
Abgestufte Offenlegungspflichten
- Einigung auf Reduktion der Anforderungen?
Februar 2014: Position des Parlaments
- Anforderungen bei Versicherungs-PRIPS
Organisatorische Anforderungen (delegierte Rechtsakte)

Offenlegung: Inhaltliche Stellungnahme

- Tragfähige Argumente gegen die Offenlegung?
- Interessen Versicherungswirtschaft \neq Maklerverbände
- Alternativen zur Offenlegung

Univ.Prof. Dr. Stefan Perner
Institut für Rechtswissenschaft
stefan.perner@aau.at

Versicherungsvermittlung neu (?)

Kayseri, 20. Juni 2014