



## MiFID –

# Umsetzung in der Generali FinanzService

---

Stand: Oktober 2007



**Generali FinanzService**

Ein Unternehmen der Generali Bank.



# MiFID – Umsetzung in der Generali FinanzService (1)

- **MiFID – Markets in Financial Instruments Directive**

- Zielsetzung der EU-Richtlinie ist eine einheitliche und transparente Regelung für die Beratung und Abwicklung von Finanzinstrumenten, um die **Beratungsqualität** und den **Anlegerschutz zu erhöhen**.
- Finanzinstrumente gemäß MiFID
  - ▶ Investmentfonds
  - ▶ Garantieprodukte
  - ▶ Aktien, Anleihen, Derivate, etc.
- Umsetzung in Nationales Recht mit **1. Nov. 2007** → neues Wertpapieraufsichtsgesetz (WAG)
  - ▶ Freizeichnung
  - ▶ Execution Policy
  - ▶ Anlegerprofil
  - ▶ Beratungsprotokoll
  - ▶ Beratungsprozess
  - ▶ Schulung





## MiFID – Umsetzung in der Generali FinanzService (2)

- MiFID – Geltungsbereich

	zivilrechtl. Risiko	MiFID trifft zu
Leben	X	
FLV	X	
Inv.fonds	X	X
Bank-Garantieprodukt	X	X
Wohnbauanleihe	X	X
ImmoAktienKorb	X	X



# Vorteile der neuen Richtlinie (1)

---

- **Einheitliche Standards gelten für alle**
  - Mehr Aufklärung über komplexe Veranlagungsinstrumente
- **Kunde wird dazu angehalten, mehr Informationen zu geben**
  - Erleichterte Beratung
  - Neue Cross-Selling-Möglichkeiten
  - Bessere Kundennähe durch Vertrauensverhältnis
- **Mehr Transparenz bei Kosten und Spesen**
  - Weniger Reklamationen
- **Bessere Absicherung bezüglich Beraterhaftung**
  - Bei vollständiger Dokumentation im Beratungsprotokoll



## Vorteile der neuen Richtlinie (2)

---

**Betrachten wir das Erstellen des Anlegerprofils nicht nur als gesetzliche Verpflichtung, sondern als Chance, unseren Kunden besser kennen zu lernen.**



# Beratungsprozess

---

- **Vor Beginn der Beratung** ist dem Kunden nachweislich das Informationspaket zur Kenntnis zu bringen.  
Es ist sicherzustellen, dass der Kunde **ausreichend Zeit** hat, die Unterlagen zu lesen und er muss die **Grundsätze der Auftragsausführung (Execution Policy)** zur Kenntnis nehmen.
- Bei jedem neuen Wertpapierauftrag (ausgenommen Verkauf) ist zu prüfen, ob sich das Anlegerprofil geändert hat (z.B. geänderte Risikobereitschaft des Kunden).



# Kundengruppen

- Es werden 3 Kundengruppen unterschieden:
  - Privatkunden
  - Professionelle Kunden
  - Geeignete Gegenparteien
- Jeder Kunde ist aufgrund seines persönlichen Hintergrundes einer Kundengruppe zuzuordnen. Diese **Kundengruppe** grenzt ein, Informations- und Aufklärungspflichten bestehen.
- Die Generali Bank stuft alle Kunden als **Privatkunden** ein (höchstes Schutzerfordernis).
  - **Achtung:** dies hat keine Auswirkung auf die steuerliche Behandlung bzw. die Gesellschaftsform des Kunden!



# Freizeichung

---

- Die **Generali FinanzService** zeichnet Finanzdienstleister gem. §1313a ABGB frei, sofern die entsprechenden gewerberechtlichen Voraussetzungen erfüllt sind.
  - Gewerbeschein
  - Strafregisterauszug
  - Foto
  - Sozialversicherungsnummer



# Beratung vs. Vermittlung von Finanzinstrumenten

- **Beratungsgeschäft:**  
Für die **Beratung** des Kunden ist ein **vollständiges Anlegerprofil, Angemessenheits- und Eignungstest** (inkl. Angaben zu finanziellen Verhältnissen) erforderlich.
- **Vermittlungsgeschäft:**  
Wenn der Kunde nicht bereit ist, finanzielle Angaben zu machen, dürfen Wertpapiergeschäfte nur **vermittelt** werden.  
D.h., dass der Berater keine Produktempfehlungen geben, sondern nur über Produkte informieren darf. Der Kunde muss in diesem Fall einen **Beratungsverzicht** unterschreiben und es ist eine **Angemessenheitsprüfung** zu erstellen.





# Warnhinweis bzw. Beratungsverzicht

Warnhinweis bzw. Beratungsverzicht	Inhaber	<input type="checkbox"/> Mitinhaber	<input type="checkbox"/> Zeichnungsberechtigter
Ich bin nicht bereit, Angaben über meine Anlage- und Ertragsziele bzw. meine finanziellen Verhältnisse zu machen. Dies erfolgt nicht auf Veranlassung des Kundenberaters. Die Produktauswahl erfolgt durch mich in eigener Verantwortung. Ich wurde über mögliche Nachteile belehrt und verzichte ausdrücklich auf alle Schadenersatzansprüche gegenüber der Generali Bank AG und meinem Kundenberater.	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
Da ich keine oder nur unzureichende Angaben zu meinen Kenntnissen und Erfahrungen mache, nehme ich zur Kenntnis, dass der Berater ohne diese Informationen nicht beurteilen kann, ob das gewählte Produkt für mich angemessen ist. Der im Antrag genannte Auftrag soll trotzdem ausgeführt werden.	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
Der Berater ist der Auffassung, dass das von mir gewählte Produkt nicht für mich und meine Bedürfnisse angemessen ist. Er hat mich davon in verständlicher und ausreichender Weise informiert. Der im beiliegenden Antrag genannte Auftrag soll dennoch ausgeführt werden.	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> Unterschrift des Beraters*	<input type="checkbox"/> Unterschrift des Inhabers/VN*	<input type="checkbox"/> Unterschrift des Mitinhabers/ Zeichnungsberechtigten/VP*	

**Achtung:** Der Kunde darf nicht dazu veranlasst werden, kein vollständiges Anlegerprofil auszufüllen.



# Überblick über die Geschäftsarten

- Anlageziele, Zweck der Anlage, Veranlagungszeitraum, Risikopräferenz, Risikotragfähigkeit, finanzielle Verhältnisse.
- Kenntnisse und Erfahrungen in Bezug auf ein bestimmtes Produkt. Ist der Kunde mit dem Produkt vertraut? Art, Umfang und Häufigkeit der Geschäfte bisher, Bildungsstand und Beruf.

Beratungsgeschäft  
(Empfehlung)

beratungsfreies Geschäft  
(Vermittlung)



**Generali FinanzService**  
Ein Unternehmen der Generali Bank.



# Neue Drucksorten für den Kunden

- **Allgemeines Informationspaket der Generali Bank**
  - Enthält rechtlich vorgeschriebene Informationen über Grundsätze der Auftragsausführung („Execution Policy“), mögliche Interessenskonflikte, Richtlinien für das Risikomanagement, etc.
- **Anlegerprofil wird vereinheitlicht** für Generali Bank (Depot und Fondssparpläne) und Generali Versicherung (FLV)
- **Beratungsprotokoll** verpflichtend vorgeschrieben (gilt dzt. nicht für FLV)
- **Wertpapier-Antrag** zur Geschäftseröffnung bzw. **Serviceblatt** für Bestandskunden (ergänzt um MiFID-Inhalte)





# Neuer Wertpapierantrag

Wertpapier & Investments

SAP-Nr. \*\*\*\*\* Blatt: ...

Dok.Nr. ...



- Kundendaten
- InvestmentPlaneröffnung
- Depot mit Erstanlage
- Zahlungsauftrag
- Kundenunterschrift
- Beraterdaten und -unterschrift



# Anlegerprofil & Vermittlungs-/Beratungsprotokoll

## Anlegerprofil & Vermittlungs-/Beratungsprotokoll

- Gesprächsdauer von-bis
- Anlegerprofil
  - Risikobereitschaft
  - Kenntnisse und Erfahrungen
  - finanzielle Verhältnisse
- ggf. Beratungsverzicht
- Beratungsprotokoll
  - inkl. übergebene Unterlagen
- Zustimmung zu Grundsätzen der Auftragsausführung („Execution Policy“)

Dok. Nr. 2001020431 1007 SAP-Nr. \*\*\*\*\* Stand: 10/2007



 GENERALI BANK



**Generali FinanzService**  
Ein Unternehmen der Generali Bank.