

Regulatorische Änderungen der Kostendarstellung benötigen klare Argumente im Vertrieb

Zielsetzung der MiFID II und PRIIPs

Stärkung des Anlegerschutzes

Erhöhung der Transparenz

Einheitliche Darstellung

Herausforderungen für den Vertrieb

- 1 Im Rahmen der Transparenz sind Anleger vor Abschluss einer Transaktion die ex-ante Kosten (MiFID II) und Basisinformationsblätter (PRIIPs) verpflichtend zur Verfügung zu stellen. Diese weisen in Bezug auf die Darstellungsform **unterschiedliche Kosteninhalte** aus.
- 2 Im Rahmen der MiFID II ex-ante Kostentransparenz ist die kundenindividuelle Darstellung der Kosten über den Anlagehorizont des Kunden (bzw. 5 Jahre) maßgeblich. Die **absolute Höhe der Kosten** kann zu Rückfragen führen.
- 3 Die erweiterte Transparenz führt in der Regel zum Ausweis **höherer laufender Kosten**.

- ▶ Die Umsetzung von MiFID II und PRIIPs erfolgt per Anfang **Januar 2018**.
- ▶ Das zur Verfügung stellen der Ex-ante-Kostenübersicht (MiFID II) sowie der Basisinformationsblätter (PRIIPs) ist **verpflichtend**