

Retail Investment Package: Auswirkungen auf die Praxis



Praxis-Seminar

- Ziele, Hintergrund und Timeline
- Zuwendungsverbot im beratungsfreien Geschäft
- Zuwendungen
- Product-Governance
- Kosten- und Zuwendungstransparenz
- Qualifizierungsanforderungen für Anlageberatende

Referenten

Sascha Apenburg
Director Group Compliance and Licensing
Chief Compliance Officer
N26 SE, Berlin

Hartmut T. Renz
Rechtsanwalt
Partner STRATECO GmbH
Bad Homburg

Programm

Ziele der Retail Investment Strategy

- Verbesserter Zugang von Privatanlegern zu Kapitalmärkten
- Vereinheitlichung der Aufsichtsvorschriften u. a. MiFID II, PRIIPs, IDD
- Modernisierung und Vereinfachung des Anlegerschutzes
- Förderung der Wettbewerbsfähigkeit der EU-Finanzmärkte

Timeline

- Mai 2023: Vorlage des offiziellen Kommissionsvorschlags
- 2024 - 2025: Trilog-Verhandlungen
- Dezember 2025: Politische Einigung zwischen Rat und Europäischen Parlament
- Anfang 2026: Erwartete Veröffentlichung der finalen Rechtstexte im Amtsblatt der EU
- Umsetzungsfrist für Mitgliedstaaten: 24 Monate nach Veröffentlichung im Amtsblatt
- Inkrafttreten: 30 Monate nach Veröffentlichung; Ausnahme: neue Vorschriften für PRIIP, diese treten bereits 18 Monate nach Veröffentlichung in Kraft

Neue Zuwendungsregeln

- Strengere Vorschriften und verstärkte Schutzvorkehrungen
- Kein pauschales Verbot von Zuwendungen
- Zuwendungen und sonstige Anreize müssen zu greifbarem Vorteil für den Kunden führen
- Neuer Zuwendungstest angekündigt
- Fokus auf Transparenz: Anreizkosten müssen klar und getrennt von anderen vom Anleger getragenen Gebühren und Provisionen veröffentlicht werden

Erweiterte Product-Governance-Vorgaben

- Fokus auf Kostentransparenz
- Value for Money: Verbesserung des Preis-Leistungs-Verhältnisses u.a. durch bessere standardisierte Informationen sowie der Verpflichtung für Wertpapierfirmen zur Kenntlichmachung und Quantifizierung von sämtlichen Kosten & Gebühren, die Anlegern im Kontext mit den ihnen empfohlenen Anlageprodukten entstehen
- Vereinfachung der Eignungsprüfung: Erleichterung des Zugangs zu diversifizierten, nicht komplexen und kosteneffizienten Produkten für Kleinanleger
- Bestimmungen zur Förderung der Finanzkompetenz: auch unter Berücksichtigung von „Finfluencern“
- Erweiterte Definition von Professionellen Kunden

Qualifizierungsanforderung für Anlageberatende

- Aufrechterhaltung hoher Standards an Qualifizierungsanforderungen für Anlageberatende

Finanzielle Bildung (Financial Literacy)

Lösungen für die Praxis

Seminarziel

In diesem Seminar erläutern die beiden erfahrenen Referenten den Ansatz und die Hintergründe der RIS. Sie erarbeiten sich die geplanten umfangreichen Änderungen des Zuwendungsregimes, um frühzeitig den Fokus auf die Beratungsquote legen zu können. Sie informieren sich über die gestiegene Relevanz im Product-Governance-Prozess und können sich so optimal auf den erwarteten hohen Umsetzungsaufwand vorbereiten.

Gute Gründe für Ihre Teilnahme

- Sie erhalten sofort anwendbare Umsetzungstipps
- Erfahrene Referenten aus der Compliance-Praxis erarbeiten alle relevanten Inhalte höchst praxis- und anwendungsorientiert
- Sie klären offene Fragen für Ihren Bereich oder Ihr Unternehmen/ Institut mit anderen Praktikern

Sachkundenachweis/ Fortbildungsnachweis

- Durch Ihre Teilnahme erhalten Sie einen Nachweis über den Ausbau Ihrer Sachkunde gemäß MaComp BT 1.3.1.3 bzw. § 3 WpHG-MaAnzV
- Mit dem Besuch des Seminars erhalten Sie einen Nachweis nach § 15 FAO über 3,5 Zeitstunden zur Vorlage bei der zuständigen Kammer

Wissenswertes

Das Retail Investment Package wird den Markt vor Herausforderungen stellen. Nach zähem Ringen haben der Rat und das Europäische Parlament im Dezember 2025 eine Einigung über die Retail Investment Strategy – und damit über einen aktualisierten Rahmen für Kleinanlegerprodukte – erzielt. Mit dem Paket sollen gezielte Anpassungen mehrerer bereits bestehender Regulierungen im Bereich der Finanzdienstleistungen erfolgen, darunter MIFID, PRIIPs-Verordnung und des Investmentrechts. Manch einer nennt das Paket auch schon MIFID III. Es kommen etwa Modifikationen der Zuwendungsregeln (»Inducements«) und zusätzliche Anforderungen an die Anlageberatung, Kostentransparenz, Geeignetheits- und Angemessenheitsprüfung, zu Kundeninformationen, Sachkunde sowie zur Product-Governance auf Sie zu.

Unsere Referenten

Sascha Apenburg

Director Group Compliance and Licensing, Chief Compliance Officer
N26 SE, Berlin

RA Sascha Apenburg, Chief Compliance Officer bei der N26 SE und N26 Bank SE in Berlin, ist seit 15 Jahren im Bereich Compliance aktiv und beschäftigt sich schwerpunktmäßig mit der ordnungsgemäßen Geschäftsorganisation von Instituten und der Haftungsvermeidung für Geschäftsleiter. Nach Stationen bei UniCredit, MunichRe und EY verantwortet er die MaRisk- und WpHG-Compliance Funktion des N26 Konzerns, einschließlich der internationalen Zweigniederlassungen. Er hat unter anderem zu den Themen Compliance in der Banken- und Wertpapierdienstleistungsbranche als auch zur Compliance im Rahmen einer ordnungsgemäßen Geschäftsorganisation publiziert.

Hartmut T. Renz

Rechtsanwalt, Partner STRATECO GmbH, Bad Homburg

Bis 2022 war Hartmut Renz Head of Compliance der Citigroup Global Markets Europe AG in Frankfurt. Von 2016-2018 verantwortete er als Group Chief Compliance Officer der LBBW Landesbank Baden-Württemberg in Stuttgart deren globale und konzernweite Compliance-Funktion. Davor hat er als Counsel im Frankfurter Büro von Kaye Scholer LLP in allen Fragen der Finanz- und Kapitalmarktregulierung beraten. Hartmut T. Renz hält seit Jahren Seminare zu kapitalmarktrechtlichen Themen, publiziert regelmäßig und ist u. a. Mitherausgeber einer Praxiskommentierung zur Wertpapiercompliance sowie eines Handbuchs zur Wertpapier-Compliance-Funktion.

Fachreferent*in MaRisk-Compliance
Start jederzeit möglich, Online-Veranstaltung

MaRisk-Compliance III: Risikoanalys
25. März 2026, Online-Veranstaltung

Update Anlageberatung
29. April 2026, Online-Veranstaltung

Single-Officer-Compliance
30. April 2026, Online-Veranstaltung

Sustainable Finance und ESG-Compliance
2. Juni 2026, Online-Veranstaltung

Einbindung der Compliance-Funktion nach AT 8.2 MaRisk
24. Juni 2026, Online-Veranstaltung

WpHG-Update
14. Juli 2026, Online-Veranstaltung

Product-Governance
27. Oktober 2026, Online-Veranstaltung

► Diese und weitere Seminar-Angebote finden Sie bei uns online unter www.akademie-heidelberg.de/online-seminare

Zusätzliche Informationen

Fragen zu diesen Schulungen oder unserem gesamten Seminar-Programm beantworte ich Ihnen sehr gerne.



Carolina S. Menges
Telefon 06221/65033-33
c.menges@akademie-heidelberg.de

Anmeldeformular

Retail Investment Package:
Auswirkungen auf die Praxis

Name
Vorname
Position
Firma
Straße /Nr.
PLZ /Ort
Telefon
E-Mail
Name der Assistenz
Datum/Unterschrift

Senden Sie Ihre Anmeldung bitte an: anmeldung@akademie-heidelberg.de

Termin und Seminarzeiten

Donnerstag, 2. Juli 2026
9:00–13:00 Uhr
Online-Zugang ab 8:45 Uhr
Seminar-Nr. 26 07 BC490 W

Teilnahmegebühr

€ 540,— (zzgl. gesetzl. USt)
Die Gebühr beinhaltet die Teilnahme am Online-Seminar sowie die Präsentation als PDF-Datei.
Im Anschluss an das Seminar erhalten Sie ein Zertifikat, das Ihnen die Teilnahme an der Fortbildung bestätigt.

Allgemeine Geschäftsbedingungen

Es gelten unsere Allgemeinen Geschäftsbedingungen (Stand: 01.01.2010), die wir Ihnen auf Wunsch gerne zusenden.
Diese können Sie jederzeit auch auf unserer Website einsehen: www.akademie-heidelberg.de/agb

Zum Ablauf

- Vor dem Seminartag erhalten Sie von uns eine E-Mail mit einem Link, über den Sie sich direkt in die Online-Veranstaltung einwählen können.
- Für Ihre Teilnahme ist es nicht notwendig, ein Programm herunterzuladen. Sie können am Seminar direkt per Zoom im Browser teilnehmen.
- Über Ihr Mikrofon und Ihre Kamera können Sie jederzeit Fragen stellen und mit den Referierenden und weiteren Teilnehmenden diskutieren. Alternativ steht auch ein Chat zur Verfügung.



AH Akademie für Fortbildung Heidelberg GmbH
Maaßstraße 32/1 · 69123 Heidelberg
Telefon 06221/65033-0
info@akademie-heidelberg.de
www.akademie-heidelberg.de