OVB Holding AG





Compliance in sales – Who needs to be on a tight leash?

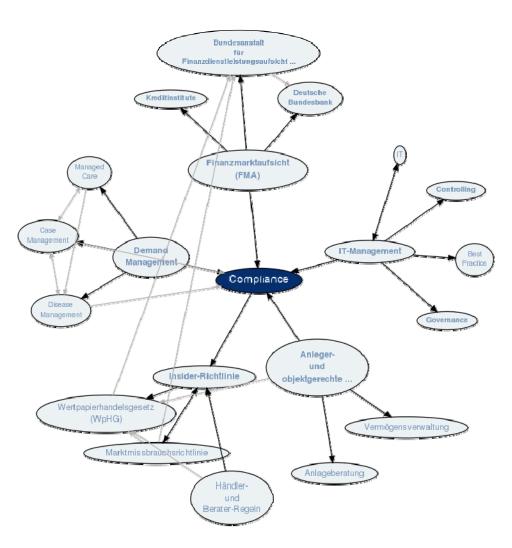
Michael Rentmeister

Chief Executive Officer OVB Holding AG



Definition of compliance





Or simply:

Brief explanation: literally adhering to certain laws, rules.

Source: Gabler Wirtschaftslexikon



Agenda



- 1 Compliance from a company perspective (organisational)
- 2 Compliance from a customer/sales perspective



Agenda

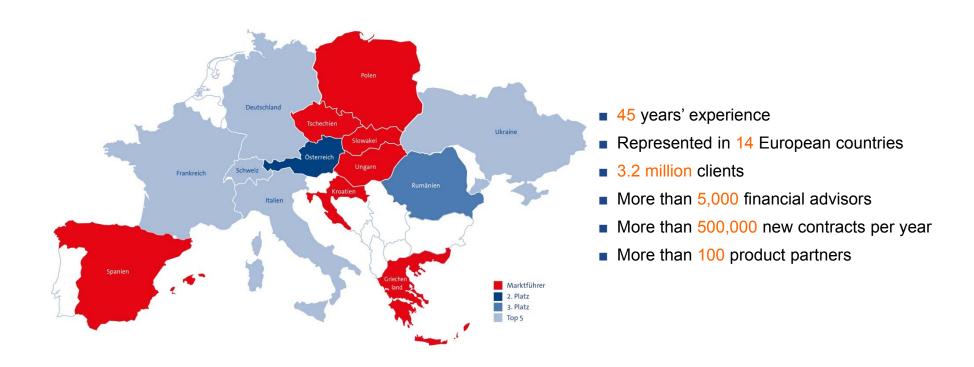


- 1 Compliance from a company perspective (organisational)
- 2 Compliance from a customer/sales perspective



Unique and unrivalled – OVB is the only truly European financial advisor





For instance, one in six Slovaks and one in ten Czechs is already a client of OVB!



OVB has been acting in its' clients interest for 45 years – Using a system in all countries





PREMIUM SELECT STRATEGY

(Cost) transparency Yes



Price or system regulation No

COMPREHENSIVE CONSULTING

Wishes
Goals
Demand

Current
situation

State support
Goverment incentives
Taxes

Individual solution



"Strategy 2016": OVB develops into the leading system sales company in Europe



Leading system distributor in Europe

Mission statement OVB Allfinanz simply better! Vision OVB is the Allfinanz partner for people in Europe. Growthorientated, trustworthy and sustainable. With satisfied clients, financial advisors, employees and shareholders. ■ OVB system sales is the market-leading business Strategic objectives model for company entrepreneurs ■ "One OVB" (emotionality and systems) ■ EBIT margin at least 6 – 8% ■ High new business and portfolio stability Core Sales: Management: Processes: Sales Excellence Operational excellence Corporate excellence measures **BOOST** IT support Strategy (Best of OVB Success Teams) Group structure Human resources Premium Select Strategy Financial planning/controlling management



OVB Teamwork

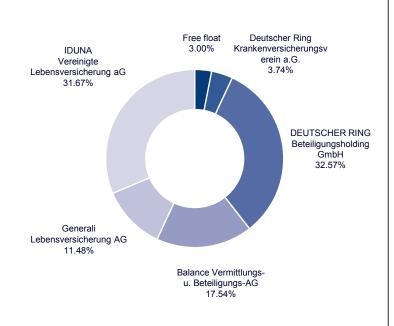
(Marketing/Communication)

Process optimisation

OVB Holding AG: Independence through stock market listing and financial strength



Current shareholder structure



Share data 2014

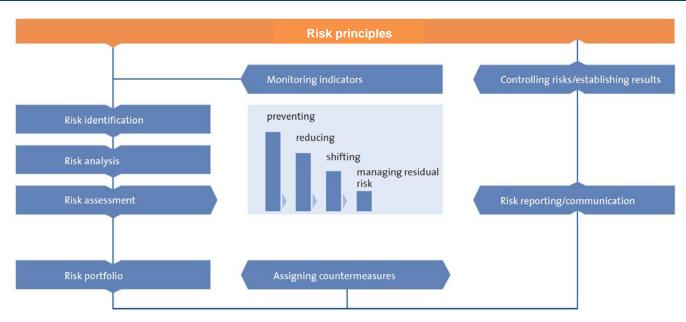
| WKN / ISIN Code | 628656 / DE0006286560 |
|------------------------|-------------------------------------|
| Stock market code | O4B |
| Reuters | O4BG.DE |
| Bloomberg | O4B: GR |
| Share class | No-par-value ordinary bearer shares |
| Number of shares | 14,251,314 |
| Share capital | €14,251,314.00 |
| Xetra prices (closing) | |
| Year start | €20.40 (2 January 2014) |
| High | €20.80 (16 January 2014) |
| Low | €17.02 (28 November 2014) |
| Most recent | €19.10 (30 December 2014) |
| Market capitalisation | €272 million (30 December 2014) |

Compliance needs: If monitoring systems are insufficient, the **Executive Board members** could be held **personally liable**.









Excerpts from the Risk Cockpit of OVB

- · Brokerage income
- Equity base
- Diverse partners and products
- IT availability
- Market risks

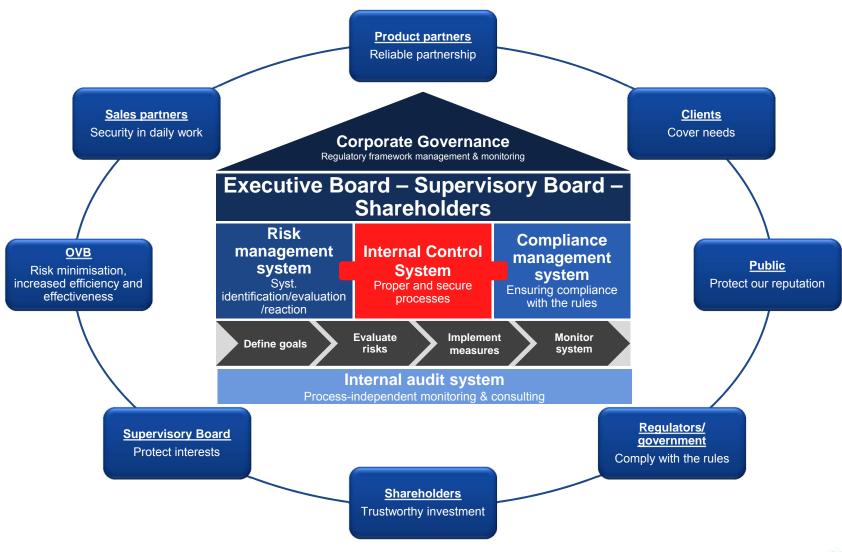
- New laws with influence on the business model
- · Risks to reputation
- Audit findings
- Compliance risks
- ..



Compliance developments at OVB CMS is <u>part</u> of general corporate governance



Lead your team!



The compliance management system corresponds to the requirements for stock listed companies and international scope



Compliance management system

Model of the OVB compliance programme

Prevent

Policies & processes

Training

Communications

Identify

Risk analysis

Process controls

Audits/reviews

Respond

Case tracking

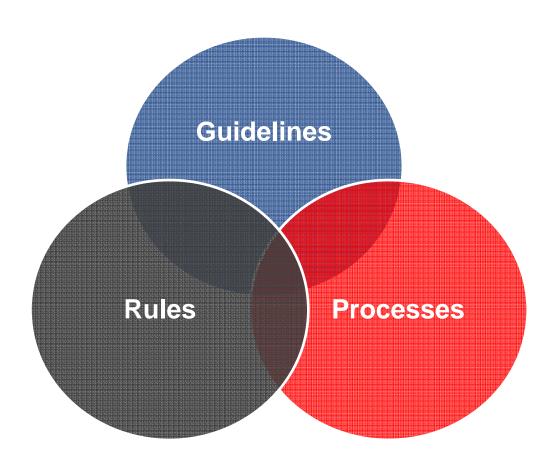
Remedy control weaknesses

CIP



Guidelines, rules and processes define the framework of competencies and responsibilities for the Group







Core areas of compliance for financial brokerage companies in general



- Selection of partners and products
- Recruiting / broker selection
- Qualification/training
- Advisory process
 - Analysis and consulting
 - Service
 - Quality assurance
 - Complaints management
- Compensation and incentives
- Management/leadership



Agenda



- 1 Compliance from a company perspective (organisational)
- 2 Compliance from a customer/sales perspective





Transparency





Complexity through regulation: Were the goals at least met?



Insurance contract act reform, 2008 – introduction of numerous information obligations in favour of consumer protection

- Section 7 VVG Information for insured parties
- Directive on information obligations for insurance contracts (VVG InfoV)











Comparison: Fund-based products with and without guarantees

Start at age 30, end at age 65, EUR 100/month

| Company | Type of product | Product with guarantee | Product <u>without</u> guarantee |
|-----------|-----------------|------------------------|----------------------------------|
| Insurer A | 3-Fund-Hybrid | EUR 127,096 | EUR 127,288 |
| Insurer B | 3-Fund-Hybrid | EUR 126,570 | EUR 123,125 |
| Insurer C | 2-Fund-Hybrid | 122,441 EUR | EUR 126,303 |
| Insurer D | 3-Fund-Hybrid | EUR 120,390 | EUR 120,389 |
| Insurer E | 3-Fund-Hybrid | EUR 119,994 | EUR 119,549 |
| Insurer F | 3-Fund-Hybrid | EUR 117,891 | EUR 120,065 |
| Insurer G | Guarantee fund | EUR 115,893 | EUR 115,893 |

Source: Poolnews 04/11 (Jung, DMS & CIE.)

The search for plausibility heats up with a lack of transparency

As long as journalists, politicians and consumer advocates don't understand, the criticism and the "regulation craze" will continue

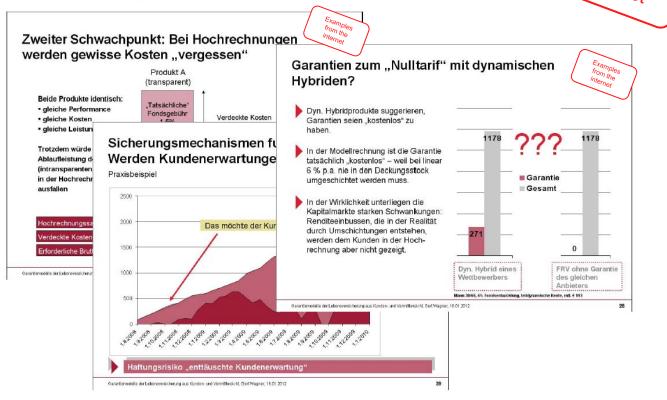






Fragwürdige Modellrechnungen als Folge





Garantiemodelle der Lebensversicherung aus Kunden- und Vermittlersicht, Gert Wagner, 16.01.2012

39



Trust as a dimension of complexity: What can the clients expect?



Example: unit-linked pension insurance

(Online bid calculation, 29 October 2013)

| | ■ |
|--|---------------------|
| | |
| Unverbindliche Beispielrechnung | |
| das Vorsorgekonzept | |
| FondsRente | FR3 |
| Rentengarantiezeit | 10 Jahre |
| die Vertragsdaten | |
| Eintrittsalter der versicherten Person | 60 Jahre |
| Beitragszahlungsdauer für die Hauptversicherur | ng 5 Jahre |
| was es kostet | |
| Zahlbeitrag | 3.000,00 Euro/Monat |
| Gewinnverwendung Haupttarif FR3: Fondszufü | hrung |
| Überblick über die wichtigsten Wert | e |
| zum gewünschten Rentenbeginn | 01.12.2018 |
| mögliches Guthaben zur Verrentung | |
| bei 3,00 % Wertsteigerung | 190.834 Euro |
| bei 6,00 % Wertsteigerung | 205.792 Euro |
| bei 9,00 % Wertsteigerung | 221.814 Euro |
| mögliche flexible monatliche Rente | |
| bei 3,00 % Wertsteigerung | 883,83 Euro |
| bei 6,00 % Wertsteigerung | 953,11 Euro |
| bei 9,00 % Wertsteigerung | 1.027,31 Euro |
| | |

| | | | | Le | istungen in | EUR bei ei | ner | | |
|------|-----------|-----------|----------|-----------|-------------|-------------|----------|-----------|----------|
| | Zahl- | | | gleichr | näßigen We | rtentwicklı | ıng von | | |
| Nach | beitrag | 0,00 % | 0,00 % | 3,00 % | 3,00 % | 6,00 % | 6,00 % | 9,00 % | 9,00 % |
| Vers | monatlich | im | bei | im | bei | im | bei | im | bei |
| jahr | | Todesfall | Rückkauf | Todesfall | Rückkauf | Todesfall | Rückkauf | Todesfall | Rückkauf |
| 1 | 3.000,00 | 36.000 | 35.023 | 36.000 | 35.591 | 36.154 | 36.154 | 36.712 | 36.712 |
| 2 | 3.000,00 | 72.000 | 70.512 | 72.732 | 72.732 | 74.966 | 74.966 | 77.223 | 77.223 |
| 3 | 3.000,00 | 108.000 | 105.986 | 110.980 | 110.980 | 116.099 | 116.099 | 121.371 | 121.371 |
| 4 | 3.000,00 | 145.029 | 141.429 | 153.924 | 150.324 | 163.247 | 159.647 | 173.038 | 169.438 |

Erläuterung zur Modellrechnung

Die in der obigen Berechnung dargestellten möglichen Leistungsentwicklungen bis zum Rentenbeginn basieren auf der Annahme gleichbleibender Wertsteigerungen der Fonds und unserer derzeit gültigen Gewinnanteilsätze, während die Fondsentwicklung in der Praxis Schwankungen unterliegen. Kursschwankungen wirken sich um so stärker aus, je mehr sich die Versicherung dem Rentenbeginn nähert.

Die angegebenen Beträge dienen ausschließlich Illustrationszwecken. Die tatsächlichen Leistungen können sowohl über als auch unter den Beträgen der angenommenen Wertentwicklungen liegen.

Bisherige oder künftige Wertentwicklungen der Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Die tatsächlichen Ergebnisse werden von einer Reihe von Faktoren beeinflußt, wie z.B. dem Eintrittsalter, der Auswahl der Fonds, der Entwicklung der Kapitalmärkte, der Zinssätze, der Inflationsraten, den Anlageentscheidungen des Fondsmanagements, den Währungsparitäten, aber auch vom Verlauf der Sterblichkeit sowie der Entwicklung der Kosten. Die tatsächlichen Leistungen sehen anders aus als in der unverbindlichen Modellrechnung angegeben.

Die Angaben gelten bis zur Einführung neuer Tarife.



Todesfallleistung, Rückkaufsguthaben während der Vertragsdauer

OVB welcomes PRIIPs ...do insurance companies?



Fighting for transparency

Excerpts from article on 4 April 2014



Apparently, there is a debate about whether all insurance companies will really be included and roughly what costs will be listed on the information sheet.

"It is not clear to us that life and retirement insurance policies as a whole will be subject to the new regulations", says the GDV spokesperson.

Another fight has broken out over one point in particular: what products are to be included in the "government-recognised pension provision products" called for by the EU and which will not be governed by the new regulations.

The GDV criticises the fact that "the resolutions do not fully achieve the goal.

The attempt to introduce uniform regulations for as many financial products as possible will be unavoidably detrimental to comparability and comprehensibility."

"Insurers are known for being as intransparent as possible", complains Niels Nauhauser from the consumer advice centre of Baden-Württemberg.





Legal requirements still have not been met since 2013

Altersvorsorge-Verbesserungsgesetz (AltvVerbG – Retirement F Act): introduction of product information sheets with uniform lay Rürup retirement savings plans.

Focus: transparency, comparability and comprehensibility

 Information including on risk class, expected return, capital/pension, provider / cancellation



Source:

Slide from the presentation by Mr Michael Rentmeister on "Complexity of life insurance products – requirements of the sales force" at the life insurance conference of IfVW Leipzig

The presentation can be downloaded from the homepage of OVB Holding AG

Only if there really is one standardised product information sheet

Source: Study by Institut für Finanzdienstleistungen e.V. (Hamburg) on behalf of the Federal Ministry of Finance, 2012.



Examples from other countries Annual Cost Rate (ACR) – Hungary





TKM Mutatók Standard termékek 2015. április 1.

Standard termékek - 1. oldal Csak kockázati díj - 7. oldal Nyugdíjbiztosítási termékek - 8. oldal

| | | I | | - man - 11 | THE P Line | TKM 10 éves | TKM 15 éves | TKM 20 éves | |
|-----------|--|-----------|--------------|------------|--|-----------------|-----------------------------|-----------------|--|
| Biztositó | Terméknév | Termékkód | Tartam | Dijfizotés | TKM 5 éves | | | 110000000000 | Megjegyzés |
| Aegon | Aegon Életpálya Program | WR-01 | whole life | folyamatos | | 8,10% - 10,88% | 5,65% - 8,37% | 4,65% - 7,35% | |
| Aegon | Aegon Optimum Invest | FT-02R | fix tartamos | egyszeri | 2,54% - 5,18% | 2,23% - 4,86% | transfer to the transfer to | 2,07% - 4,70% | Ĭ |
| Aegon | Aegon Ösztöndij Program, Staféta | TX-01 | fix tartamos | folyamatos | | 6,81% - 9,55% | 4,87% - 7,57% | 4,15% - 6,83% | |
| Aegon | Aegon Premium | WIA-01 | whole life | folyamatos | | 3,89% - 5,40% * | 3,10% - 4,60% * | | minimális éves díj: 300.000 Ft |
| Aegon | Aegon Prestige | WIA-02 | whole life | folyamatos | and the same of th | 3,76% - 6,37% * | 3,03% - 5,61% * | 2,83% - 5,42% * | minimális éves dij: 600.000 Ft |
| Aegon | Aegon Prestige Invest | WIF-01R | whole life | folyamatos | 3,43% - 6,03% * | 3,01% - 5,60% * | | 2,80% - 5,39% * | minimális egyszeri díj: 3 millió Ft |
| Aegon | Aegon Select, Matrix Value | MF-02R | fix tartamos | egyszeri | | 3,57% - 5,98% * | | 3,32% - 5,73% * | A termék minimális egyszeri díja: 3 millió Ft; minimális tartama 10 év. |
| Aegon | Aegon Viva | WIA-00 | whole life | folyamatos | | 5,04% - 6,56% | 3,77% - 5,28% | 3,36% - 4,86% | |
| Aegon | Dinasztia | EN-01 | fix tartamos | folyamatos | | 6,64% - 9,39% | 4,68% - 7,37% | 3,92% - 6,60% | |
| Aegon | Multifund | MF-01R | fix tartamos | egyszeri | | 2,80% - 4,73% * | | 2,71% - 4,64% * | A termék minimális egyszeri díja: 3 millió Ft; minimális tartama 10 év. |
| Aegon | Multifund dollár | MF-21R | fix tartamos | egyszeri | | 2,28% - 5,08% * | | 2,14% - 4,95% * | A termék minimális egyszeri díja: 16.000 \$; minimális tartama 10 év. |
| Aegon | Multifund euró | MF-11R | fix tartamos | egyszeri | | 2,52% - 5,43% * | | 2,37% - 5,30% * | A termék minimális egyszeri díja: 12.000 €; minimális tartama 10 év. |
| Aegon | Távlat, Gyógyforrás, Vénusz, Baba-Mama Program | TR-01 | fix tartamos | folyamatos | | 7,22% - 9,97% | 5,04% - 7,74% | 4,18% - 6,86% | |
| Allianz | Allianz Bónusz Életprogram | 982110 | whole life | folyamatos | | 2,16% - 3,23% | 1,12% - 2,18% | 0,77% - 1,83% | |
| Allianz | Allianz Bónusz Életprogram - Euró | 882110 | whole life | folyamatos | | 2,78% - 3,13% * | 1,57% - 1,91% * | 1,07% - 1,41% * | 840 EUR minimális éves díjjal számolva. |
| Allianz | Allianz Életprogram | 992110 | whole life | folyamatos | | 2,00% - 3,07% | 1,51% - 2,58% | 1,31% - 2,37% | |
| Allianz | Allianz Életprogram - Euró | 892110 | whole life | folyamatos | | 2,47% - 2,82% * | 2,01% - 2,35% * | 1,81% - 2,15% * | 840 EUR minimális éves díjjal számolva. |
| Allianz | Allianz Megtakarítási Életprogram | 962710 | whole life | folyamatos | | 6,39% - 7,18% | 3,15% - 3,91% | 2,05% - 2,81% | Felhívjuk figyelmét, hogy jelen termék az alábbi esetben meghaladja TKM Szabályzat által javasolt TKM limiltértéket: 10 éves futamidőnél alsó és felső értéket. A TKM magába folglal 10% kockázati biztosítás díjat is. |
| Allianz | Allianz Xpress Életprogram | 962410 | whole life | folyamatos | | 2,69% - 3,76% | 1,41% - 2,47% | 0,98% - 2,03% | |
| Allianz | Allianz Xtra Eletprogram | 962510 | whole life | folyamatos | | 3,19% - 4,27% * | 1,34% - 2,40% * | 0,77% - 1,82% * | 240 000 Ft minimális éves díjjal számolva. |
| Allianz | Egyszeri dijfizetésű Allianz Életprogram | 991110 | whole life | egyszeri | 1,36% - 2,42% | 1,23% - 2,29% | | 1,16% - 2,22% | |

Definition

- ACR (Annual Cost Rate) = average return that must be generated over the term after deducting all
 costs in order to maintain the sums of the paid contributions
- Self-regulation of the insurance companies
- Unit-linked life insurance products
- Publication of ACR on the website of the insurance company and the MABISZ

<u>Goals</u>

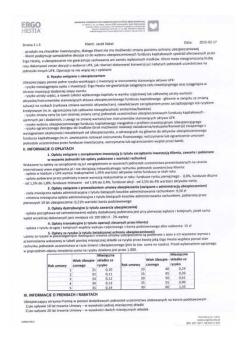
- Improve transparency of products
- Better comparability between products from various insurance companies
- Transparency and comparability help the consumers to make better decisions

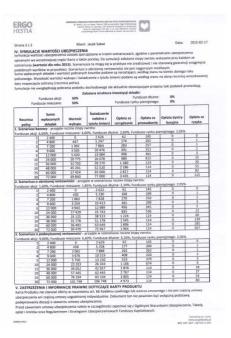


Examples from other countries Product map: Poland and unit-linked products



| HESTIA | | BORNOLDE TORROPETATION OUR BEAUTION, LINE IS (I. Invatin, S. In Invating Source Edit or (Invatin, Source on Calabilla, 1847 Mol.) Reports lightween Edit (II), authorizing a title; could appear | president the Militaria | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|
| KARTA PRO | ODUKTU ZG | ODNA Z REKOMENDA | CJĄ PIU | | | |
| Program Inwes | tycyjno-Rentow | ry Duo Invest - Ubezpieczenie In | westycyjne z Re | gularną Składką | Ubezpieczeniową | |
| Uberpieczalacy | (Klient): | Jacek Sabat | | | | |
| Ibezpieczony: | | Jacek Sabat | | | lat: 31 | |
| Uberpieczyciel | | Sopockie Towarzysto Ubezpiec | zeń na Życie Ergo | Hestia S.A. (zw | ane dalej: Ergo Hestia) | |
| Annat ubavalar | reasiment | CIVIS Altfinanz Polska Spółka Fin | iansowa 5p. z o.o | D | Data: 2015-02-17 | |
| praktyk informi t dnia 28 sierpr Więcej informa http://www.pis | acyjnych dotyczi nia 2013 roku i n ucji o Rekomendi u org pl. Jeśli nie | wana przez Ergo Hestię zgodnie: gcych ubezpieczeń na życie zwią na za zadanie pokazać kluczowe acji oraz jej pelen tekst są dostę rozumiesz oech produktu zawa o wyjaśnienie wszelkich wątpliw | zanych z ubezpie informacje o pro pne na stronach rtych w niniejsze | rczeniowymi fun odukcie oraz por internetowych i | duczami kapitatowymi - wersja móc zrozumieć cechy produktu. Polskiej Izby Ubezpieczeń: | |
| INFORMACI | IE PODSTAWO | WE | | | | |
| STORES OF ST | 1. Glówny cel s | | | | | |
| Jbezpieczenie | ma charakter in | westycyjny. | | | | |
| erasement. | 2. Opis świadcz | reń lub wykupu częściowego z kon | ta nadetamones | en Klant otrour | nie. | |
| - 2 tyturu wysi | Wartość | | | Wartosc | | |
| | wykupu jako | Wartość wykupu częściowego lako % wnioskowanej części | | wykupu jako % wartości | Wartość wykupu częściowego iako % wnioskowanej części | |
| Okres | % wartoici konta | yartości konta | Okres | konta | wartości konta | |
| oszczędzania | podstawowego | podstawowego | oszczędzania | podstawowego | podstawowego | |
| w 1. i 2. roku | Promote and | nie istnieje | w 7. roku | | 50% | |
| w 3. roku | | 10% | w 8. roku | | 70% BSK | |
| a 4. roku | | 30% | w 9. roku | | 90% | |
| w 5. roku | | 40% | w 10. roku | 100% | | |
| ar 6. roku | | 50% Client otrzymuje 100% aktualne | od 11. roku | 10000 | | |
| - z tytulu wyks - z tytulu zgon | ranny ((harnie) | rennego orzed dniem rocznicy p | olisy przypadają | cej w roku, w kti | órym Ubezpieczony ukończyfby | |
| - z tytułu wyki, - z tytułu zgon 1) w przypadki 65 lat wypłaca podstawowe p (jednak nie wię 2) w przypadki życia, lub późni 1.000 zf), oraz Umowa zawier Rekomendowa | v zgonu Ubezplio na jest wyższa z i omniejszonej o i cycj niż 5.000 zł), u zgonu Ubezplio iej wyptacana je wartość subkont 3. Horyont cza ana jest na czas sny minimalny oli i 100% wartości | czonego przed dniem rocznicy p dwóch wartośći wartość konta i dokonane wypłaty z tego konta, oraz wartość subkonta (powsta czonego w dnie rocznicy polity st st wartość konta podstawowego a; asosowy nieodurzilony, jednak rekomend rocs trwania ubezpieczenia wyni konta podstawowego po upływ konta podstawowego po upływ | olisy przypadają podstawowego a Dodatkowo wyp ję z dobrowolny przypadającej w i a, oraz 1% wartor owany minimalnika z długotermir | cej w roku, w kti albo kwota równ płacane jest 10% ch wpłat dodati roku, w którym i ści konta podsta ny okres trwania nowego charakti | wartości konta podstawowego jowych). Ubezpieczony kończy 65 rok wowego (jednak nie więczj niż ubezpieczenia wynosi 10 lat. | |
| - z tytułu wyśsi- - z tytułu zgon 1) w przypadku 65 lat wyptaca- podstawowe p (jednak nie wię 2) w przypadku życia, lub późni 1,000 zf), oraz s Umowa zawier Rekomendowa wykupu wynos | zgonu Ubezpio- na jest wyżsta z - omniejszonej o - ccej niż 5.000 zlj. z gonu Ubezpin- iej wypłacana je- wartość subkont 3. Horyzont cza- ana jest na czas- ony minimalny oli 1.00% wartości 4. Sosokib odła. | coonego przed dniem rocznicy p dwoch wartość wartość korna dokonane wypłaty z tego konta, oraz wartość sublanta (powsta conego w dniu rocznicy polity st wartość konta podstawowego a sowy electrica podstawowego podstawowego podstawowego po wypływo- konta podstawowego po podstawowego po polywo- cznowa kłankie. | olisy przypadaję podstawowego a Dodatkowo wyg ję z dobrowolny przypadającej w przypadającej w przypadającej w przypadającej w przypadającej w przypadającej powany minimalni ka z długotermini je 10 lat oszczęd | cej w roku, w kti albo isweta równ olacane jest 10% ch wpłat dodati roku, w którym i ści konta podsta ny okres trwania nowego charakti zania. | a sunie wpłat na konto wartości konta podstawowego owych). Ubezpieczony kończy 65 rok wowego (jednak nie więcz) niż ubezpieczenia wynosi 10 lat. eru umowy i faktu że wartość | |
| - z tytulu wyki, - z tytulu zgon - z tytulu zgon j w przypadku 55 lat wypłaca: podstawowe p jednak nie wię życia, lub późni 1.000 ztj. oraz i Umowa zawieć Rekomendowa wykupu wynos Saładka w umo | z zgonu Ubezpiena jest wyższa z i omniejszonej o i opej niż 5.000 złj. z zgonu Ubezpie iej wypłacana je warteść subkont 3. Horyzont cza ana jest na czas uny minimalny ok i 100% wartości 4. Sposób opła wiej ubezpieczne | czonego przed dniem rocznicy p dwóch wartośći wartość konta i dokonane wypłaty z tego konta, oraz wartość subkonta (powsta czonego w dnie rocznicy polity st st wartość konta podstawowego a; asosowy nieodurzilony, jednak rekomend rocs trwania ubezpieczenia wyni konta podstawowego po upływ konta podstawowego po upływ | olisy przypadają podstawowego i Dodatkowo wyg ję z dobrowolny rzypadającej w i o, oraz 1% wartor owany minimaln ka z długotermie je 10 lat oszczęd nie, kwartalnie, je t tel możliwość o tel możliwość o | cej w roku, w któ któ kwota rów blacane jest 10% ch wplat dodati roku, w którym i ści konta podsta ky okres trwania nowego charakti zania. późrocznie lub ro dokonywania wp | a sumine wpdar na konto wantości komia spodstawowngo lowych). Ubegojeczony kończy 65 rok- wowego (jednak nie więcz) niż ubezpieczenia wynosi 10 lat. nu umowy i faktu że wartość cznie. Klient może zmienić łat dodatkowoczn. | |
| - z tytulu wyki, - z tytulu zgon - z tytulu zgon j w przypadku 55 lat wypłaca: podstawowe p jednak nie wię życia, lub późni 1.000 ztj., oraz i Umowa zawier Rekomendowa wykupu wynos 58ładka w umo częstotliwość o | z zgonu Ubezpiena jest wyższa z o oramiejszona z o ocej niż 5.000 zfl., z gonu Ubezpie iej wypłacana je wartość subkont 3. Horyzont czana jest na czas ny minimalni w prominalni 4. Sposób opła w docej kartości 4. Sposób opła w docej 4. Sposób opła w docej 5. Sposób opła 6. Sposó | czonego przed dniene roczeniej o wiedch wartośći. wrateś kontra dokonane wypakty z tego konta czo za wartość sukanta (powsta czonego w dniu rocznicy polity a twartość konta podstawowego a. a. a. a. a. a. a. a. a. a. | olisy przypadają podstawowego i Dodatkowo wyg ję z dobrowolny rzypadającej w i o, oraz 1% wartor owany minimaln ka z długotermie je 10 lat oszczęd nie, kwartalnie, je t tel możliwość o tel możliwość o | cej w roku, w któ któ kwota rów blacane jest 10% ch wplat dodati roku, w którym i ści konta podsta ky okres trwania nowego charakti zania. | a sumine wpdar na konto wantości komia spodstawowngo lowych). Ubegojeczony kończy 65 rok- wowego (jednak nie więcz) niż ubezpieczenia wynosi 10 lat. nu umowy i faktu że wartość cznie. Klient może zmienić łat dodatkowoczn. | |
| - z tytułu wyki, - z tytułu zgom - z tytułu zgom - z tytułu zgom jwypadki 55 lat wypłaca: pjędnak nie wię 2) w przypadki 1,000 zf), oraz i Umowa zawier Rekomendowa wykupu wynos 56ładka w umo częstotkiwość o Przyjęta wysok | u zgonu Ubespiena jest wyższa z o ormniejszona z o ormniejszona z o opcej niż 5.000 zfl., u zgonu Ubespienie jej wypacana je warteść subkont 3. Horyspant czana jest na czanana jest na czanan | czonego przed dniem roczeńsky practed koriał w podech wartośći. w watel koriał dośonane wyslaty z tego koria. cza wartość kalonat (powsta czonego w dniu rocznicy polity a wartość koriał podstawowego a: sosowy inickareżony, jednak rekomend prieckareżony, jednak rekomend prieckareżony, jednak rekomend inickareżony, jednak rekomend inickareżony, jednak rekomend inickareżony, jednak rekomend w katałą rocznici polity, litriej 200 d w katałą rocznici polity, litriej 200 d w subersziczenia | olisy przypadający podstawowego i Dodatkowo wyg ję z dobrowolny przypadającej w r podającej w r podającej w r podającej w r podającej w podającej w pod | cej w roku, w kto albo iswota równ ołaczne jest 10% ch wpłat dodati roku, w którym i ści konta podsta ry okres trwania nowego charakt zania. półrocznie lub ro dokonywania w gwość opłacania | a sumine wpłat na konto wantości komia spodstawowngo jowych). Ubegojeczony kończy 65 rok wowego (jednak nie więcz) niż ubezpieczenia wynosł 10 lat. enu umowy i faktu że wartość cznie. Klient może zmienić datał dodatkowych. miesięczna | |
| - z tytułu wyśn z tytułu zgon - z tytułu - z tytu | u zgonu Uberpile na jest wyższa z i omniejszonej o ormiejszonej o opcej niż 5.000 zli, u zgonu Uberpile iej wypłacana je wartość subkont 3. Horysont cza ara jest na czas ney minimalny oj i 100% wartość 4. Sposób opła wartość 4. Sposób opła wartość 5. Główne ceć zikwość wybacan pod pod pod pod pod pod pod pod | czonego przed dniene rocznieje practica dochonane wypiatry z tego horná. dochonane wypiatry z tego horná. orna wzność wokania (powstate procesa w dniu roczniej polity a szesowy szesowania ubespieczenia wymi procesa wymiatra ubespieczenia wymi orna podużenowego po upływ czelia alektają roczniej polity, listniej w kazdą roczniej polity, listniej 200 zł y ubespieczenia sie akade i podużenych oraz doch szesowania podużenych oraz doch w kazdą roczniej polity, listniej 200 zł y ubespieczenia sie akade i podużenych oraz doch szadach podużenych podużenych szadach podużenych szadach s | olisy przypadający podstawowego i Dodatkowo wyg ję z dobrowolny przypadającej w r podającej w r podającej w r podającej w r podającej w podającej w pod | cej w roku, w kto albo iswota równ ołaczne jest 10% ch wpłat dodati roku, w którym i ści konta podsta ry okres trwania nowego charakt zania. półrocznie lub ro dokonywania w gwość opłacania | a sumine wpłat na konto wantości komia spodstawowngo jowych). Ubegojeczony kończy 65 rok wowego (jednak nie więcz) niż ubezpieczenia wynosł 10 lat. enu umowy i faktu że wartość cznie. Klient może zmienić datał dodatkowych. miesięczna | |
| - z tytulu wyśn- z tytulu wyśn- ż tytulu godo- j) w przypadki 55 lat wypłaca podstawowe p- jednak nie wię jednak nie wię jednak nie wią jednak je | a zgonu Uberpile na jest wyższa z i omniejszonej o i omniejszonej o i oponiejszonej o i z gonu Uberpile iej wypłacana je wartość subbood 3. Horygont cza- rana jest na cza- siny minimalni i 100% wartości 4. Sposób opła i si ość składki: 5. Główne ced zżilwość wpłacan nane uberpilerze i zapewnia moz i zperwnia moz zperwnia zperwnia zperwnia zperwnia zperwnia zperwnia zperwnia zperwnia zper | czonego przed dniene rocznieje productiva dodana przed dniene rocznieje pododowanie wydaty z tego konta. Odobanane wydaty z tego konta. Odobanane wydaty z tego konta. Odobanane wydaty z tego konta. Odobana pododowanie odobane odob | olisy przypadają podatawowego - Dodatkowo wyg je z dobrowolny przypadające n, oraz 1% warto owany reinimalni ka z długotermie ie 10 lat oszczęd nie, kwartalnie, p z też możliwość Częstotli cowolnych wpła iciowych (wykup je w socosob pos | oej w roku, w ki albo kweta rówe olscane jest 10% ch wplat dodati ści konta podsta ny okres trwania nowego charakti zania. późrocznie lub ro dokonywania w owość opłacania t na subkonto. II o częściowy z kon sany w punkcie i | as sumie wijekt ni kontol wentole kining solikativomego imerychi. wentole komit podativomego imerychi. wentole komit podativomego imerychi. wentole kining konton, 65 rak. wentole kining k | |
| - z tytułu wyśu - z tytułu wyśu - z tytułu zgom - i) w przypadzia - 55 lat wypłaca - 50 lat wypłaca - 50 lat wypłaca - 10 w przypadzia - 1,000 rf), oraz - 1 | u zgomu Uberpie o zgomu zg | comega pared diriem receiving y access programme to the comment of | obisy przysakają opodzawowego a Dodatkowo wego a Dodatkowo więc czyspadające y rzyspadające y karto a to karto a to owany minimalni ka z długotemie ie 10 lat oszczęd częstofii częstofii czestofii | cej w roku, w ło kolo twota rowo powieczne jest 10% ch wpłat dodatł ch wpłat dodatł chowa podsta sy okres trwania cowego charakti zania. pośrocznie lub rz dokonywania wo powiecznie lub rz dokonywania wo co częściowy z łon any w punkcie i w o częściowy z łon any w punkcie i w o częściowy z łon any w punkcie i w w z punkcie i w w z wo punkcie i w w z wo w o częściowy z łon any w punkcie i w w z wo w o częściowy z łon any w punkcie i w w z wo o częściowy z łon any w punkcie i w w z wo w o częściowy z łon any w punkcie i w w z wo o częściowy z łon any w punkcie i w z w o częściowy z łon any w punkcie i w w z wo o częściowy z łon any w punkcie i w w z wo o częściowy z łon any w punkcie i w w z wo o częściowy z łon any w punkcie i w z wo o częściowy z łon o częściowy z łon | as sumie wijekt ni kontol wentole kining solikativomego imerychi. wentole komit podativomego imerychi. wentole komit podativomego imerychi. wentole kining konton, 65 rak. wentole kining k | |
| - z tytulu wyśni- z tytulu wyśni- z tytulu zgoni- j w przypadku 55 lat wypłaca: podstawowe p jednak nie wię pjednak nie wię zycia, lub późni życia, lub późni życia wysok Przyjęta wysok życia wyżypadko życia wyżypadko życia wyżypadko życia wyżypadko życia wyżypadko | u zgomu Uberpier va jest wybsza z r pominisjanonej o spominisjanonej o spomu Uberpier zgomu Uberpier jej wyptacana jej jej wyptacana jej | comega pared direien recensive y authorities whether the control of the control o | obisy przysakają opośtawowego – Dodatkowo wyg je z obtowociny rzypadające ju o, oraz 1% wartor owany minimalni ka z długotermine ie 10 lat oszczęd rie, kwartalnie, p c też możliwość Częstośli coworky wpta cowodzy c | cej w roku, w kh skolo kweta roko vojeca v roku, w kh skolo kweta roko v stacane jest 10% ch wglat dodati cho ku glat dodati choku, w którym ści konta podsta sowego charakt zania. późrocznie lub ro dokonywania wą oddonywania wą woość opłacania t na subkonto. I o czejsciowy z konawy pourkie. I o czejsciowy z konawy w purkie. I willy z konta pod wyże i wijez konta pod wyże i kon | as somie wijekt na konto wantocki somis podkrawengo weych. Memperomy kończy 65 rok woweje jich od woweje | |
| - z tytulu wyśn- z tytulu zgo- ż w przypadku ż tytu, kie baśn- ż w przypadku ż ytoż, kie baśn- ż w przypadku w z w przyp | u agonu Ubespiel na jest wybista z i coministronie o jest wybista z i coministronie o jecej na 5.000 zli, ocej na 5.000 zli, ocej na 5.000 zli, ocej na 5.000 zli, ocej na jest ubespiel na jest ubespiel na czała jest na czała na jest na jest na czała na jest na czała na jest | comega pared diriem receiving y access programme to the comment of | olisy przysakaje opośtawowego – Dodatkowo wpp Dodatkowo wpp przypadającej w powad 1% water water militaria water water militaria Lei, kwartalnie, p też możliwość Częstofii rowotych wpła ściowych (wykup je w spodo opin a wykup catkow p umkcie 12 po po roku jednika po w powad po | cej w roku, w th blok kweta rokw blok kweta rokw blok w the problem do konta podsta sy okres trwania ovwego charakt zania. Odrocznie lub ro ddikonywania wa wwość optacania t ma subkonto. Il o częściowy z kon zo częściowy z kon punicie i kwy z konta pod wystej w cer ma taką moż wy rem a cer ma taką moż cer moż cer ma taką moż cer ma taką moż cer ma taką moż cer moż c | as service wigatar na bootes wentotick komis podatarwomego unitaria podatarwomego podatarwomego podatarwomego (podatarwomego podatarwomego unitaria kontrol (podatarwomego na unitaria kontrol (podatarwomego podatarwomego (podatarwomego tata podatarwomego (pod podatarwomego (podatarwomego (podatarwomego podatarwomego (podatarwomego podatarwomego podatarwomego (podatarwomego podatarwomego podatarwomego (podatarwomego podatarwo | |
| - z tytulu wyśn- z tytulu zgo- ż w przypadku ż tytu, kie baśn- ż w przypadku ż ytoż, kie baśn- ż w przypadku w z w przyp | u agonu Ubespiel na jest wybista z i coministronie o jest wybista z i coministronie o jecej na 5.000 zli, ocej na 5.000 zli, ocej na 5.000 zli, ocej na 5.000 zli, ocej na jest ubespiel na jest ubespiel na czała jest na czała na jest na jest na czała na jest na czała na jest | cuanega praed delem enceine y debeth avertide konta- tide konta- ter om avertide facheriate (powelst avertide konta- tide konta- t | olisy przysakaje opośtawowego – Dodatkowo wpp Dodatkowo wpp przypadającej w powad 1% water water militaria water water militaria Lei, kwartalnie, p też możliwość Częstofii rowotych wpła ściowych (wykup je w spodo opin a wykup catkow p umkcie 12 po po roku jednika po w powad po | cej w roku, w th blok kweta rokw blok kweta rokw blok w the problem do konta podsta sy okres trwania ovwego charakt zania. Odrocznie lub ro ddikonywania wa wwość optacania t ma subkonto. Il o częściowy z kon zo częściowy z kon punicie i kwy z konta pod wystej w cer ma taką moż wy rem a cer ma taką moż cer moż cer ma taką moż cer ma taką moż cer ma taką moż cer moż c | as service wigatar na bootes wentotick komis podatarwomego unitaria podatarwomego podatarwomego podatarwomego (podatarwomego podatarwomego unitaria kontrol (podatarwomego na unitaria kontrol (podatarwomego podatarwomego (podatarwomego tata podatarwomego (pod podatarwomego (podatarwomego (podatarwomego podatarwomego (podatarwomego podatarwomego podatarwomego (podatarwomego podatarwomego podatarwomego (podatarwomego podatarwo | |





- Basic information on insurance (goal, benefits, term, payment etc.)
- Risks
- Costs (admin, sales, transaction, risks)
- Scenario calculations (cautious, realistic, optimistic)



OVB says yes to PRIIPs But clear distinction of responsibilities



PRIIP (product provider)

(Packaged Retail and Insurance-Based Investment Products)

Transparent information sheet written in simple language:

- General information
- Type of investment product
- Risk-return profile
- Product provider's insolvency
- Direct and indirect expenses
- Minimum term, withdrawal and termination, plus other means of ending the policy
- Contact for complaints
- Further information

Documented advice (financial advisor)

- Client's needs and desires
- Occasion for consultation
- Client need
- Advisory process
- Advice and reasoning
- Client's decision

No combining responsibilities for designing product information sheets, thereby assigning clear responsibility and liability for the content. → PRIIP (product provider) / advisory documentation (financial advisor)



OVB and other major financial intermediaries have been using advisory transcripts systematically ever since the mid-1990s.



| Detatuit | sprotok | OII für | | (general Receithrung) | 11/ 2000 |
|---|---|--|-----------------------------------|---|---------------------------------------|
| Dieses Beratungsprotokoll Risikobereitschaft zu wähle | soll Ihnen helfen, die für Si n. Bitte lesen Sie auch die | e richtige Anlagest weiteren Informat | rategie im Rah ionen auf der F | men ihrer persönlic tückseite. | then |
| Nachname : | | Vornar | ne: | | |
| 1. Bisheriges Anlag | geverhalten / Wertpa | piererfahrung | / Geschäft | umfang | |
| 1.1 Anlagearten: | | nein | ja . | | |
| Sparbuch, Termin-, | | | | | |
| Lebens-, Rentenver Bausparvertrag | sicnerungen | | | | |
| | | - | | | |
| 1.2 Haben Sie bereits Wertpapiergeschä | | nein nein | □ ja | ☐ ja, hā | ufig |
| | | keine | gelegentlich | | |
| Geldmarkt-/nahe F | | | | | |
| Verzinsliche Wertpa Aktien/Aktienfonds | piere/Rentenfonds | | | | |
| | e Aktien/Aktienfonds, | | | | |
| -verifungsouridings | Renten/Rentenfonds | | | | |
| 1.2.1 Geschäftsumfang | insgesamt? | ☐ bis 500 l | iuro 🗀 bis | 5000 Euro 🗆 | über 5000 Euro |
| 2. Künftiges Anlage | eziel | | | | |
| Anlagehorizont: | Zeltraum | Jahre | | | |
| Anlagebetrag: | monatlich | Euro | / Einmalzahi | ung | Euro |
| 3. Finanzielle Verh | iltnisse | | | | |
| Einmalzahlung: Welche beabsichtigte Anlage ar (Vermögen abzgl. Verbi | Ihrem Nettovermögen | bis ca. 10% | bis ca. 309 | mehr als 30% | |
| Regelmäßige Zahlung: frei verfügbares monatli | | bis 150 Euro | bis 300 Eur | bis 500 Euro | über 500 Euro |
| | Risikobereitschaft/R | | | - | be des Produktgeben) |
| Risikoklasse | | Risikoklasse WACHSTUM | | Risikok DYNAN | |
| Höheres Zinseinkommen mögliche Kursgewinne. Geringe Bonitättsrisiken, Kapitalverlust umwahsch Kurseisken aus Zinsschwe gen, mögliche Kapitaleini aus Währungsverlusten. | normale zuwachs Aktienm chancen Kurs- un mögliche Währung | wartung liegt über m Zinsniveau, Kap überwiegend aus arkt- und Währung d Kapitalrisiken au en Aktien-, Zins- un sschwankungen. Bonitätsrisiken. | ital- s- | Überdurchschnittli Ertrags- und Gewir Kapitalzuwachs vo Aktienmarkt- und v chancen. Hohe Verlustrisiker lich. | inchancen. mangig aus Nährungs- |
| 5. Anlageentschelde | ung. | | | | |
| | | | olton des An | lage besprochen | Der Kunde |
| Unter Berücksichtigung wurde über die mit Inv Auf Wunsch des Kunde | estmentfonds verbund | enen Risiken ar | nhand der Ri | sikoklassen aufg | |

Informationen zum Beratungsprotokoll

Der Anlageerfolg von Fonds oder fundsgebundenden Produkten hängt - je nach Schweite behr unterschiedlich - von der Entwicklung an den Kapitalmätkten ab. Ihr Berater benöh daher einige Angaben von ihnen, um Sie sachgerecht über die mit Fonds verbundenen Chancen und Risiken zu beraten und ihnen nur solche Fonds anzubieten, die Ihrer Anlagsstategie und Ihren Erfahrungen mit Wertpapireanlagen entsprechen.

Wir bitten Sie daher, das Beratungsprotokoll zusammen mit Ihrem Berater auszufüllen.

Ihre Wertpapiererfahrun

Fonds der Risikoklassen "Wachstum" und "Dynamisch" erfordem Kenntnisse und Erfahrungen im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften. Insbesondere für die risikoreicheren Anlegen der Risikoklasse "Dynamisch" sollten Sie schon gelegentlich Aktien/Aktienlonds enwerben oder Wertpapiergeschäfte getätigt haben. Auch der Umfang Ihrer bisher getätigten Geschäfte ist relevant.

Ihre finanziellen Verhältnisse

Wens fürs Ausgaben für Fonds der Birkoklassen "Wachstund" und "Dynamit" einen größeren Anteil ist 30 Prozent ihrer freiverfügberen monatlichen Einkommes bzw. an ihrem Vermöger: haben, sollte diese Entscheidung ausschließlich auf Bren Wunsch hin getroffen wasden.

Ihr Anlageziel und Anlagestrategie

Grundstätlich sind hat Fonds oder Yondsgebundenan Produkten mittel bis langfristige. AnlagezeittiBuns einzukelbeitieren - Je nachden zu welchem Termin Sie die Leistung oder Auszahlung Jetzt oder später wünschen. Bei der Auswahl fürer persönlichen zukünntigen Anlagestrategie empfehlen wir Ihnen, sich nicht nur nach der Beschreibung der Ricikoklasse zu entscheiden, sondern auch Ihre hisheitigen und beabsichtigten Geldanlagen und hire Wertpapiepriahrungen zu berücksichtigen.

Ergänzung zu fondsgebundenen Produkten

Mit der londsgebundenen Versicherung haben Sie größere Rendite-Chancen als mit der klassischen Renton- und/oder Lebensversicherung. Diesen größerar Chancen siehen aber auch größere Risiken - z.S. durch fallende Wertpopierkung - gegenüber. Sie können die Chancen und Riciken entsprechend Ihrer Risikobereitschaft durch Ihre persönliche Anlagestrategie beeinflussen.

Die fondsgebundene Versicherung bietet ihnen Versicherungschutz mit unmittelberer Beteiligung au der Wertentwicklung mehrerer Sondervermögen (Fonds) gemäß Ihrer Auswahl. Zur Fondsenlage steht der Teil litter Versicherungsbefträge zur Verlägung, der nicht der Deckung vorzeiliger Versicherungsfälle oder der Deckung der mit dem Abschluß und der Verwaltung des Vertrages verbundenen Kosten dient. Diesen Beitragsteil können Sie auf mehrere Fonds aufteilen. Dazu stehen im Versicherungsantrag Anlagennöglichkeiten zur Auswahl.

Constant monitoring and improvement in advisory documentation is in the focus of the compliance management system



Product and product partner selection at OVB as a key compliance aspect

Premium Select Strategy

3





Products on the market

Client's needs

1

Needs analysis: Evaluation of general client requirements for financial products

Client knowledge

Provider analysis:

Quality check and selection of product partners

Provider portfolio

Product analysis:
Overall view of the offer and identification of suitable products

Product overview

T Individual

consulting

Product recommendation



OVB premium select strategy



The product managers of the OVB national companies have a special focus on transparency and act according to the following rules:

Limit risks Capital investments, non-standard market service or risk exclusions, lack of transparency and risks for incorrect advice Ensure that products are competitive and marketable Develop product innovations, create competitive advantages Increase customer loyalty Entitlements, retroactive insurance options Keep it simple Simplify products, applications, underwriting, processes Control content and performance of product training



Examples of "sales management" from product providers, regardless of sales channel



- Specific targets
- Success plans
- Incentives
- Campaigns
- Benefit programmes for clients
- •

- Not multi-topic
- Sometimes concept-based
- Generally depend on product sales
- Frequently not in client's interest
- Frequently not in financial advisor's interest

•

Requirements for product suppliers:

Allfinanz providers will have to choose and manage their product partners more carefully using compliance aspects in future.







Product partners undertake

- to comply with the principles of fair competition
- not to violate national or international regulations and/or laws
- to comply with agreements and treat business partners fairly
- to protect data and business secrets
- to conduct all sales promotion or marketing activities only after prior agreement and consent of OVB. This applies in particular to:
 - presentations, training and content
 - incentives or sales promotion measures
 - hospitality measures
 - gifts and incentives
 - all other measures that can lead to a conflict of interest with OVB financial advosors
- ..



What do financial advisors have in common with Medieval messengers?



- 1. They are needed!
- 2. They come bearing bad news



Low interest rates cy and Transpared Compared Co

Insufficient performance

Refusal of benefits





Who needs to be on a tight leash?







But: product providers must understand that if they don't offer transparency, they won't succeed in future



Disclaimer



All contents of this presentation were prepared to the best of our knowledge and belief. However, we do not assume liability for accurate and complete content of the information. Reproduction and copying of this presentation without permission is prohibited.

