



AfiKID

Información inversor minorista



Desarrollo motores



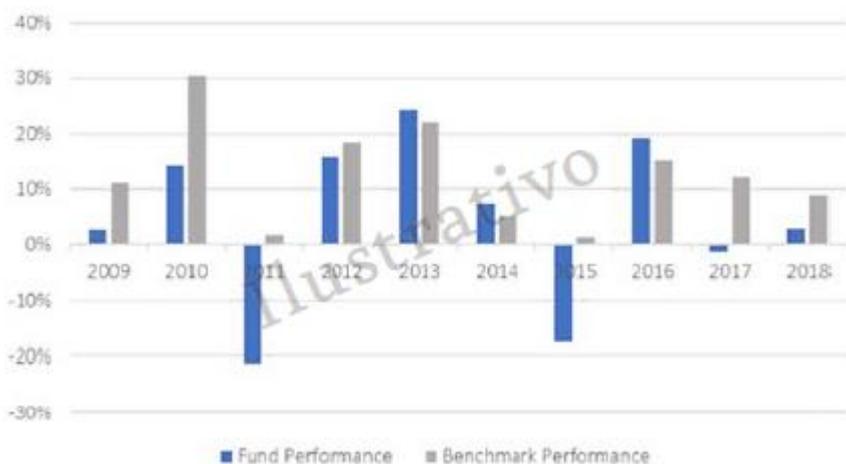
Fase I. Puesta en funcionamiento

1. Folleto, costes, inputs actuariales y de mercado, *bench/proxies* y *look-through*
2. Estudio información
3. Revisión y requerimientos adicionales
4. Desarrollo de motores y descarga de datos de mercado
5. Envío de información adicional
6. Primera entrega KID inicial
7. Validación KIDs
8. Definición y verificación del sistema de envíos automático, actualización de KIDs y control de errores
9. Validación del sistema de envíos automático
10. Servicio de cálculo recurrente.

Fase II. Servicio recurrente

1. Descarga de datos de mercado, captura de costes, búsqueda de proxies y PRC
2. Validación de datos de mercado, construcción de series históricas y costes
3. Desarrollo de motores
4. Maquetación KID
5. Validación de resultados y KID
6. Envío de los resultados y KID.

Rentabilidades históricas



Impacto enmienda RTS

Criterios de selección de un *benchmark/proxy* adecuado

- Perfil de rentabilidad-riesgo
- Composición de la asignación de activos
- Exposiciones geográficas
- Activos potenciales en los que invierte el PRIIP, de acuerdo con la política de inversión
- Rentabilidad esperada
- Exposiciones sectoriales
- Distribución de ingresos del PRIIP
- Medidas de liquidez (por ejemplo: volúmenes de negociación diarios)
- Exposición a clases de activos subyacentes
- Duración
- Clasificación crediticia
- Volatilidad implícita o volatilidad histórica o ambas.

Declaración de supervisión de las autoridades europeas de supervisión sobre la sección “¿qué es este producto?”

¿Qué es este producto?

- Tipo del producto
- Objetivos y plazo del producto
 - Lenguaje y diseños claros
 - Información demasiado genérica por resultados automatizados
 - Descripción de la protección del capital y pérdidas potenciales
 - Pagos de cupones
 - Falta de información sobre los activos subyacentes
 - Descripción del factor de apalancamiento
- Inversor minorista previsto
- Ejemplos.

Malas prácticas

- Categorías demasiado amplias y generales al especificar el tipo de producto
- Poca claridad general del lenguaje y la disposición del texto
- Información insuficiente sobre los niveles de protección de capital y las posibles pérdidas
- Descripción imprecisa de las características de la terminación temprana
- Falta de claridad sobre la naturaleza y el calendario de los pagos
- Información limitada sobre la naturaleza específica de los activos subyacentes
- Descripción inadecuada (apalancamiento y otros riesgos), indiferenciada y abstracta.

PRIIPs



- Contenido, la estructura y la accesibilidad del documento de datos fundamentales
- Ámbito de aplicación de PRIIPs
- Posibilidad de una mayor diferenciación del KID (diferentes enfoques) por tipo de producto
- Escenarios de rentabilidad y la información sobre rentabilidades pasadas
- PRIIPs que ofrecen varias opciones de inversión
- Información en el KID sobre los objetivos ambientales o sociales del producto

IDD – Preferencias de sostenibilidad

Decisión de un cliente o posible cliente de integrar o no en su inversión uno o varios de los siguientes instrumentos financieros:

1. Instrumentos financieros que inviertan, en la proporción mínima determinada por el cliente, en **inversiones medioambientalmente sostenibles** conforme al **Reglamento de Taxonomía**
2. Instrumentos financieros que inviertan, en la proporción mínima determinada por el cliente, en inversiones sostenibles conforme al **Reglamento de Divulgación (SFDR)**
3. Instrumentos financieros que consideren las **PIAs** en los factores de sostenibilidad (elementos cualitativos o cuantitativos).

Directrices sobre la integración de las preferencias de sostenibilidad del cliente

Directriz 1

Información a los clientes sobre la finalidad y el alcance de la evaluación de la idoneidad con respecto a la sostenibilidad.

Directriz 2

Recopilación de información sobre las preferencias de sostenibilidad del inversor.

Directriz 3

Evaluación periódica

Directriz 4

Recopilación de información sobre las características de sostenibilidad de los IBIPs.

Directriz 5

Disposiciones para garantizar la idoneidad de un IBIP.

Directriz 6

Cumplimiento de los registros de mantenimiento de registros.

Directriz 7

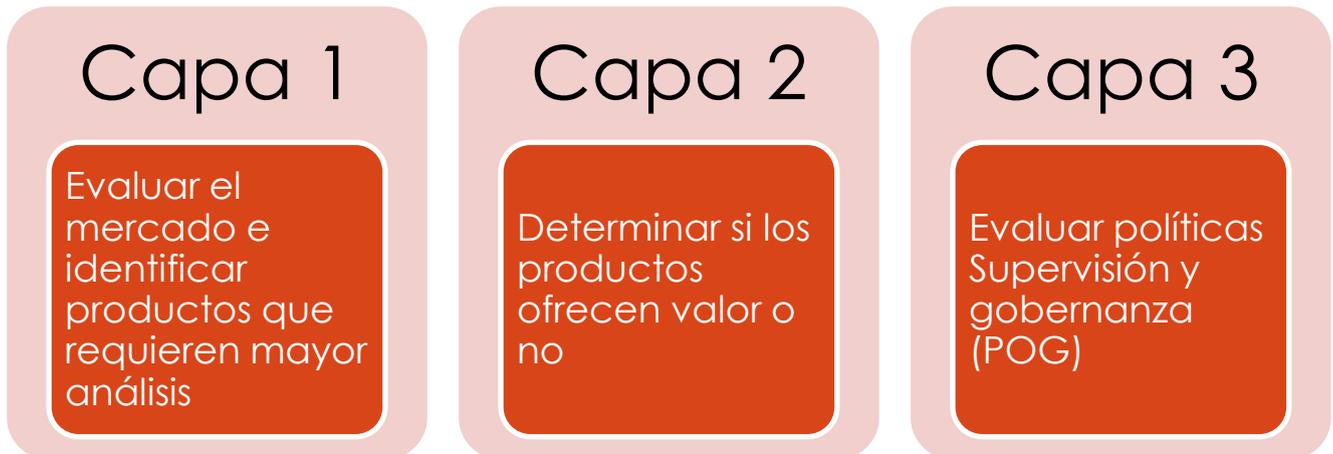
Competencias de los empleados de las empresas de seguros y de los intermediarios de seguros para evaluar las preferencias de sostenibilidad de los inversores.

IDD – Value for money

Metodología para evaluar

1. Definir políticas Supervisión y gobernanzas de productos (POG)
2. Evaluación calidad-precios del mercado objetivo:
 - Necesidades
 - Objetivos
 - Características

Enfoque común y flexible en los mercados europeos.



Planes de Pensiones de Empleo

Declaración de prestaciones

Circular de la DGSFP relativa a las hipótesis técnicas a utilizar para el cálculo de las previsiones de pensión de las que se debe informar a los partícipes de los planes de pensiones de empleo", que fue incluida en el punto 2.4 del orden del día de la Junta Consultiva de Seguros y Fondos de Pensiones de 9 de mayo de 2022.

1. Regular contenido mínimo de la declaración de prestaciones de pensión
2. - Transparencia
Comprender los derechos de pensión a lo largo del tiempo
- Compatibilidad
- Facilitar movilidad laboral



- Tipo de interés
- Hipótesis biométricas y edad
- Inflación y salarios
- Escenarios (estimaciones económicas)
- Modalidad: renta, capital o ambas



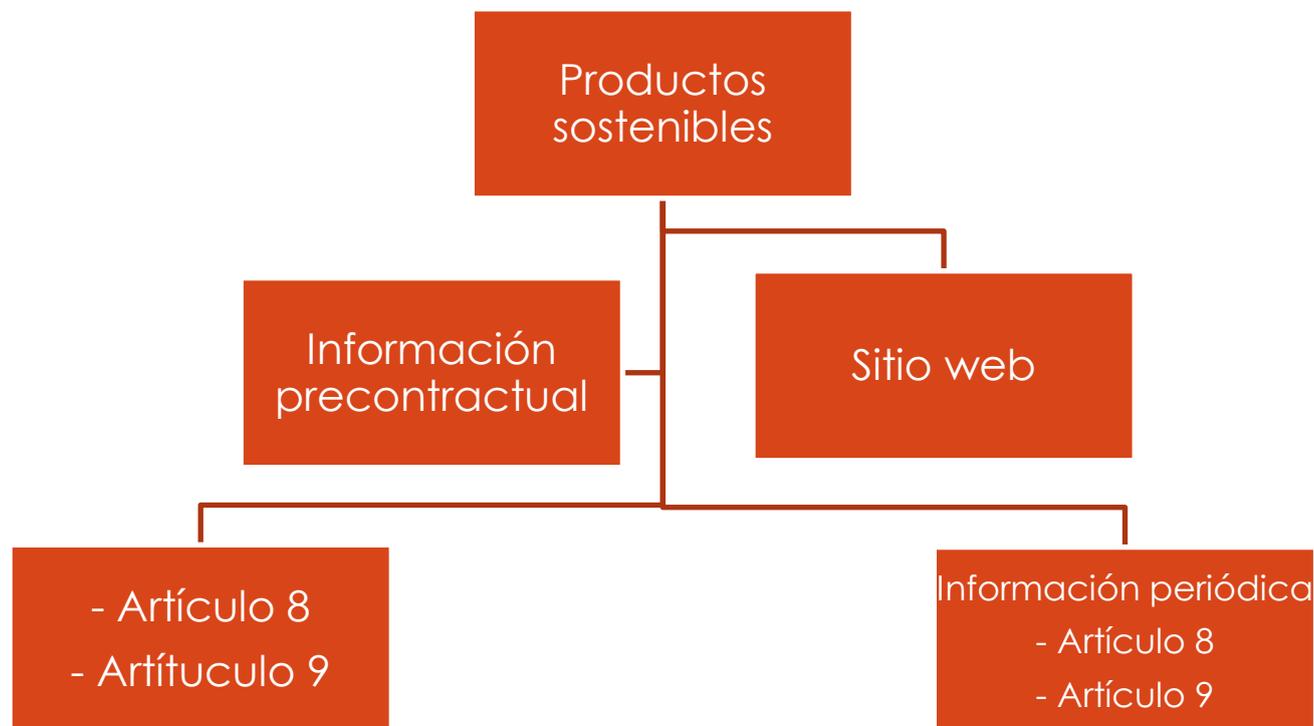
Declaración de prestaciones

Sustainable Finance Disclosure Regulation

Incidenias adversas sobre los factores de sostenibilidad

KPIs de obligada evaluación para la inversión en compañías	
Emisiones de efecto invernadero	1 Emisiones en gases de efecto invernadero
	2 Huella de carbono
	3 Grado de intensidad de las emisiones en gases de efecto invernadero
Biodiversidad	7 Actividades que afectan negativamente a la biodiversidad en áreas sensibles
	8 Emisiones de agua
Agua	8 Emisiones de agua
Residuos	9 Ratio residuos peligros
Asuntos sociales y de empleo	10 Violación a los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para empresas multinacionales
	11 Escasez de procesos y mecanismos de cumplimiento para monitorizar el cumplimiento los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para empresas multinacionales
	12 Desajuste en el salario por género
	13 Diversidad de género en los miembros de la Junta Directiva
	14 Exposición en armas controvertidas (minas antipersona, municiones de racimo, armas químicas y armas biológicas)

Productos sostenibles



Productos sostenibles

Sitio web

Artículo 8

- a)«Resumen»
- b)«Sin objetivo de inversión sostenible»
- c)«Características medioambientales o sociales del producto financiero»
- d)«Estrategia de inversión»
- e)«Proporción de inversiones»
- f)«Seguimiento de las características medioambientales o sociales»
- g)«Métodos»
- h)«Fuentes y tratamiento de datos»
- i)«Limitaciones de los métodos y los datos»
- j)«Diligencia debida»
- k)«Políticas de implicación»
- l)«Índice de referencia designado»

Artículo 9

- a)«Resumen»
- b)«Sin perjuicio significativo para el objetivo de inversión sostenible»
- c)«Objetivo de inversión sostenible del producto financiero»
- d)«Estrategia de inversión»
- e)«Proporción de inversiones»
- f)«Seguimiento del objetivo de inversión sostenible»
- g)«Métodos»
- h)«Fuentes y tratamiento de datos»
- i)«Limitaciones de los métodos y los datos»
- j)«Diligencia debida»
- k)«Políticas de implicación»
- l)«Logro del objetivo de inversión sostenible»

Planes de Pensiones de Empleo

KID & BS

Product name	Option	Provider	Country	Cost Indicator	Risk Level	Registration Number	Updated
Európsky dôchodok	Variant with alternative investment options	FINAX, o.c.p., a.s.	Slovakia	0.7200	PEPP risk level 3	PEPP-OFF-SK-20220921121720-0000016	21/09/2022
Európsky dôchodok	Basic PEPP variant	FINAX, o.c.p., a.s.	Slovakia	0.7200	PEPP risk level 4	PEPP-OFF-SK-20220921121720-0000016	21/09/2022





Plantillas FinDatEx

- Solvency II Tripartite Template (TPT V6.0) 14-mar-22
- European MiFED Template (EMT V4.0) 14-mar-22
- European PRIIPs Template (ETP V2.1) 12-oct-22
- European ESG Template (EET V1.1) 07-oct-22

¿Por qué Afi?

- Calidad del dato
- Equipo multidisciplinar
- Soporte continuo e integral
- Productos completos
- Cartera de clientes
- Regulador

Afi es una compañía española líder en asesoramiento, consultoría y formación independiente en economía, finanzas y tecnología. La empresa fue fundada en 1987 por un grupo de destacados académicos y, desde entonces, se ha convertido en un referente en el ámbito financiero. Nuestro equipo está formado por más de 200 profesionales altamente cualificados, entre los que se incluye su veintena de socios.

Para más información contacta con:

Aitor Milner

Socio director

amilner@afi.es

www.afi.es

+34 915 200 100

