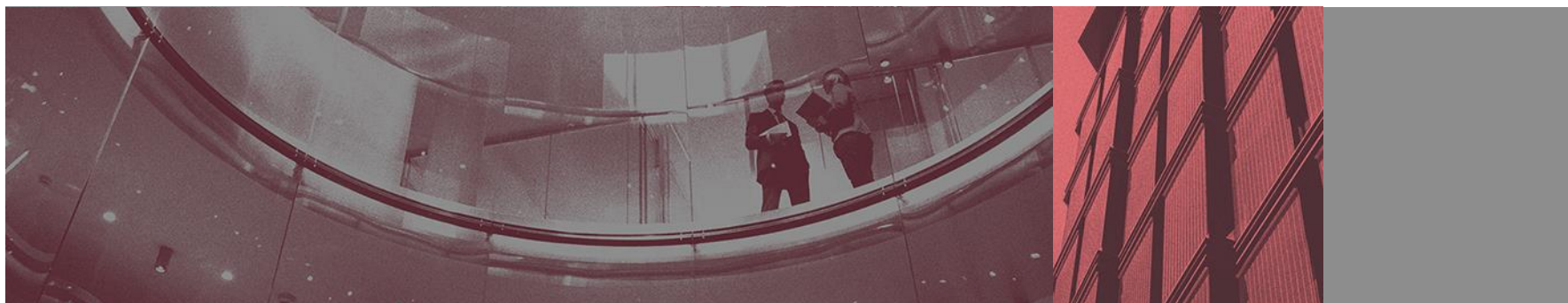




CUATRECASAS

MIFID II



Jorge Canta

22/11/2017



EUSKALSEGUR 2017

III Foro de la Mediación de Seguros de Euskadi
III Euskadiko Aseguru Bitartekaritzaren Foroa



2018- ¿QUE NOS ESPERA?

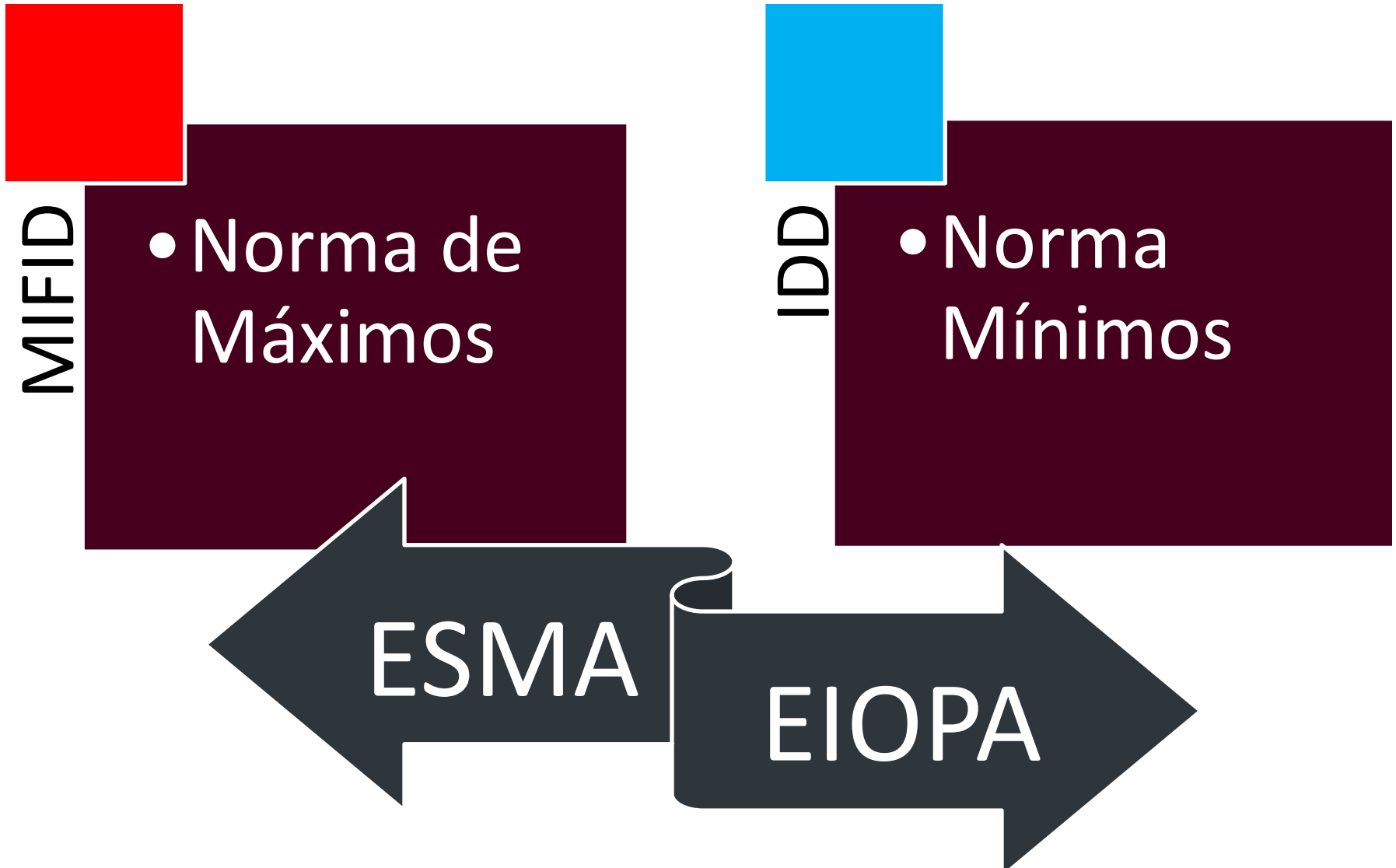
I	B	I	P	S	E
R	H	P	U	S	Z
H	J	E	P	F	K
A	D	I	F	I	M
O	R	D	S	M	L
P	U	W	I	N	F

2018- ¿MIFID II PARA INTERMEDIARIOS DE SEGUROS?



- Reglamento Delegado 21/9/2017

APROXIMACIÓN A LAS REGULACIONES



ASESORAMIENTO INDEPENDIENTE



MIFID

- Independencia
- Rango suficiente
- Prohibición incentivos



IDD

- Número suficiente contratos
- No prohibición incentivos



INCENTIVOS



MIFID

- Mejora la calidad del servicio
- No son contrarios al criterio de actuar honestamente



IDD

- No prohibición

INCENTIVOS



MIFID

- Mejora la calidad del servicio:
- ¿Numerus clausus?
- Amplia gama/Asesoramiento.



IDD

- No perjudica la calidad y/o el cumplimiento obligación de actuar con honestidad, imparcialidad, en el mejor interés de los clientes



REGLAMENTO DELEGADO- ¿PERJUICIO?

- C {
 - Incentivo a ofrecer un determinado producto
- A {
 - Cualitativo vs Cuantitativo
- S {
 - Valor incentivo vs Valor servicio
- O {
 - Momento del pago
- S {
 - Mecanismos devolución en rescate
- {
 - Pactos de Volumen

INCENTIVOS – FONDOS VS UNIT LINKED



MIFID

- Muy restrictivo
- Obligación de asesorar o productos de terceros.
- Condicionantes fiscales en la devolución de comisiones.
- Impacto en clases de acciones.



IDD

- Situación similar a MiFID I.
- No concepto de asesoramiento independiente.

IDONEIDAD/CONVENIENCIA



IDONEIDAD

- Servicios de asesoramiento
- Conocimiento y experiencia
- Situación financiera
- Objetivo inversión, incluida tolerancia al riesgo.



CONVENIENCIA

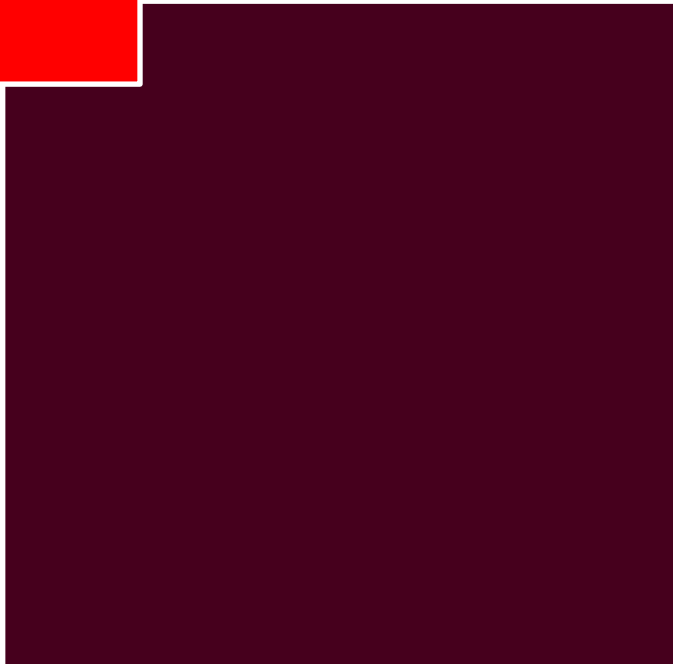
- Conocimientos y experiencia
- “Solo ejecución” en no complejos



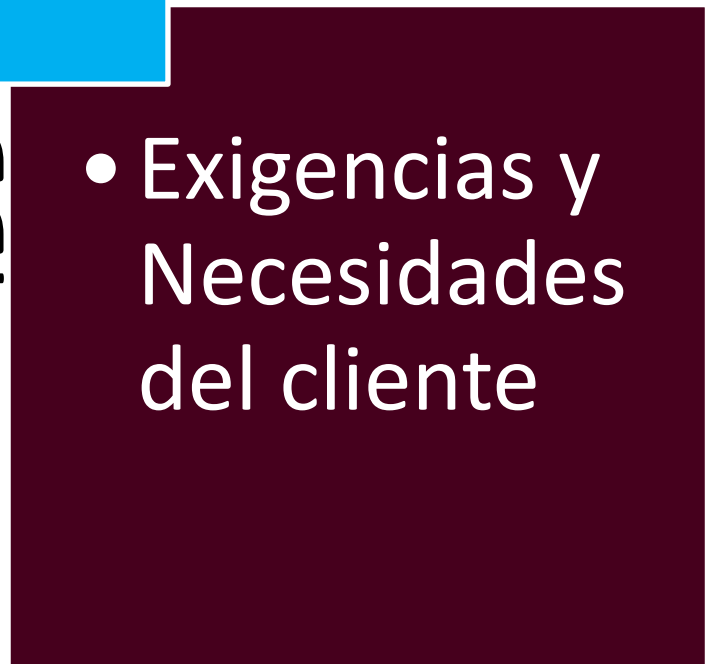
IDONEIDAD/CONVENIENCIA



MIFID



IDD



- Exigencias y Necesidades del cliente



CUATRECASAS

Muchas Gracias
jorge.canta@cuatrecasas.com



Este documento es meramente expositivo y debe ser interpretado conjuntamente con las explicaciones y, en su caso, con el informe elaborado por Cuatrecasas sobre esta cuestión

This document is merely a presentation and must be interpreted together with any explanations and opinions drafted by Cuatrecasas on this subject

Este documento é uma mera exposição, devendo ser interpretado em conjunto com as explicações e quando seja o caso, com o relatório/parecer elaborada pela Cuatrecasas sobre esta questão