

## Press release

*Julie Vichi*  
*Marketing & Communications*  
*Tel: +352 451 452 130*  
*Email: lupress@deloitte.lu*

### **The slow birth of KIDs for PRIIPs**

#### **Deloitte survey shows PRIIPs readiness is low across the affected industries**

**Luxembourg 7 June 2016:** Deloitte Luxembourg recently conducted a survey measuring the PRIIPs readiness in the asset management, bank and insurance industries. The survey shows that seven months ahead of the current PRIIPs implementation deadline, a lot of questions remain open across the affected industries. One of the main concerns is the data exchange needed to produce the new KIDs for PRIIPs.

*“When it comes to the PRIIPs implementation, the asset management, bank and insurance industries have different needs and focus, but they depend on each other to be ready on time. Asset managers are aware that they will have to provide certain information and data sets, but a lot of work remains to be done before they will be ready to do so,”* states Lou Kiesch, Partner at Deloitte Luxembourg.

#### **Behind schedule**

90 percent of survey participants indicated that they are considering outsourcing the PRIIPs reporting. This could be linked to the fact that only around 20 percent of respondents express comfort that their counterparts in the banking, asset management and insurance sectors will be able to provide the required data on time. Moreover, only one in ten asset managers report that they have been contacted by insurance companies to discuss the upcoming data exchange.

*“Some insurance companies seek to reconstruct product KIDs from scratch and will request raw data from their asset managers, while a majority of insurance companies is likely to expect calculated data or even the complete KID to simplify the process. Either way, insurance companies will need to rely on the asset managers to provide accurate data in a timely manner,”* explains Thierry Flamand, Partner and Insurance Leader at Deloitte Luxembourg.

#### **Different expectations**

The survey shows that asset managers are preferring to provide a combination of raw and calculated data with the majority of the banks intending to provide raw data only. This is in stark contrast to insurance companies' expressed preference for receiving the full KID from their counterparts.

The findings of the PRIIPs readiness survey were revealed at Deloitte's PRIIPs challenge conference, which gathered 120 industry professionals and representations from the main industry associations to a discussion forum on 27 May.

**L'élaboration des KIDs pour les PRIIPs : un processus à la traîne**  
**Une étude de Deloitte révèle le faible état de préparation des PRIIPs**  
**dans l'ensemble des secteurs concernés**

**Luxembourg, le 7 juin 2016** — Deloitte Luxembourg a récemment mené une étude visant à mesurer l'état de préparation des PRIIPs dans les secteurs de la gestion d'actifs, des banques et des assurances. Celle-ci indique qu'à sept mois de la date actuelle de mise en œuvre, bon nombre de questions restent ouvertes dans l'ensemble des secteurs concernés. L'une des principales préoccupations porte sur les échanges de données nécessaires à l'élaboration des nouveaux KIDs destinés aux PRIIPs.

*« En ce qui concerne la mise en œuvre des PRIIPs, les secteurs de la gestion d'actifs, des banques et des assurances ont des priorités et des besoins différents, mais ils dépendent les uns des autres pour respecter le calendrier. Les gestionnaires d'actifs savent qu'ils devront fournir certains renseignements et données, mais il reste beaucoup à accomplir avant qu'ils ne soient prêts à le faire »,* affirme Lou Kiesch, Partner chez Deloitte Luxembourg.

**Retard sur le calendrier**

90 % des participants de l'étude indiquent qu'ils envisagent une externalisation de la production des rapports sur les PRIIPs. Une tendance renforcée par le fait que seuls 20 % environ des répondants déclarent avoir confiance dans la capacité de leurs homologues à fournir les données nécessaires en temps utile. Par ailleurs, seul un gestionnaire d'actifs sur dix dit avoir été contacté par des compagnies d'assurance en vue de l'échange de données à venir.

*« Certaines compagnies d'assurances entendent produire les KIDs elles-mêmes et demanderont des données brutes à leurs gestionnaires d'actifs. Néanmoins, une majorité d'entre elles espèrent probablement recevoir les données calculées, voire le KID complet pour simplifier le processus. Dans les deux cas, les compagnies d'assurances devront dépendre des gestionnaires d'actifs pour pouvoir fournir des données précises en temps et en heure »,* explique Thierry Flamand, Partner and Insurance Leader chez Deloitte Luxembourg.

**Des attentes différentes**

L'étude montre que les gestionnaires d'actifs préfèrent fournir une combinaison de données brutes et calculées et que la majorité des banques prévoient de se limiter aux données brutes. Une différence de taille par rapport aux compagnies d'assurances, qui ont affirmé préférer recevoir le KID intégral de la part de leurs homologues.

Les conclusions de l'étude sur l'état de préparation des PRIIPs ont été communiquées lors de la conférence de Deloitte sur les défis des PRIIPs, qui a rassemblé 120 professionnels du secteur ainsi que des représentants des principales associations sectorielles à l'occasion d'un forum qui s'est tenu le 27 mai.

**About Deloitte**

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Deloitte provides audit, consulting, financial advisory, risk management, tax and related services to public and private clients spanning multiple industries. Deloitte serves four out of five Fortune Global 500® companies through a globally connected network of member firms in more than 150 countries bringing world-class capabilities, insights, and high-quality service to address clients' most complex business challenges. To learn more about how Deloitte's approximately 225,000 professionals make an impact that matters, please connect with us on [Facebook](#), [LinkedIn](#), or [Twitter](#).

**About Deloitte in Luxembourg**

In Luxembourg, Deloitte consists of 95 partners and over 1,800 employees and is amongst the leading professional service providers on the market. For over 65 years, Deloitte has delivered high added-value services to national and international clients. Our multidisciplinary teams consist of specialists from different sectors and guarantee harmonized quality services to our clients in their field. Deloitte General Services, société à responsabilité limitée, is an affiliate of the Luxembourg member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, one of the world's leading networks of professional services firms.