

**Medlemsinformation** till SFM:s medlemmar om pågående och planerat arbete på EU-nivå med koppling till IDD-regelverket. SFM har drivit frågor om informationsmängden i marknaden, behovet av att kunna lämna digital information till kund och varit angelägna om att hänsyn tas till skillnader i tillsyn och regler vad gäller olika försäkringsklasser. Glädjande att EU-kommissionen har frågorna högt på sin agenda. För regelmarkerna, och branschen, blir 2021 ett år för reflektion över vad som fungerar, vad som behöver ändras i grunden och hur det ska förändras. Från 2023 kommer sedan regelverksförändringar att börja tillämpas av branschen.



Mid-term meetings  
2-3 February 2021  
Réunions semestrielles  
2-3 février 2021

**bipar**

**Nico Spiegel**  
Legal/Economist Officer, DG FISMA,  
European Commission

European  
Commission

**State of play and perspective**

**IDD  
Review**

*Nico Spiegel*

**DG FISMA**

D4: Insurance and pensions

Förseningar med pågående förslag till nivå 2 texter i IDD-förordningarna dröjer på grund av översättning till gaeliska. Bedömt översatt i slutet av mars 2021 men oavsett bör implementeringen av förändringarna vara hanterbara eftersom tillämpningsdatum ligger 12 månader efter ikraftträdandet.



## Building blocks

- *IDD Review*
  - **EIOPA: IDD Application Report**
  - **Commission: IDD Report (Review/evaluation)**
- *Capital Markets Union Action Plan*
- *Study on Retail Investor Protection*
  - **Disclosure, inducements and suitability rules**
- *Retail Investment Strategy*
- *Public consultation on disclosure-related aspects*

---

Utvärderingen av IDD består dels av en rapport från EIOPA, dels en rapport från EU-kommissionen. Utöver utvärderingen, vars form och omfattning regleras av artikel 41 i direktivet, pågår ett antal initiativ från EU-kommissionen som påverkar förmedlarmarknaden.

Enligt **punkt 8** i *Handlingsplanen för en stärkt kapitalmarknadsunion* gäller:

*The Commission will assess the applicable rules in the area of inducements and disclosure and, where necessary, propose to amend the existing legal framework for retail investors to receive fair advice and clear and comparable product information. It will also propose how to reduce information overload for experienced retail investors, subject to appropriate safeguards. Finally, it will seek to improve the level of professional qualifications for advisors in the EU and assess the feasibility of setting up a pan-EU label for financial advisors.*

Inom ramen för den aktiviteten kommer EU-Kommissionen att utvärdera de grundläggande principerna och drivkrafterna bakom lämplighetsprövning, utlämnande av information till kund och ersättningsregelverket – ”blev det rätt?”. Det kommer i slutändan utmynna i en Strategi för investeringar från konsumenter, vari regelverksförändringar i så fall kommer att föreslås på i IDD. Se tidslinje och mer nedan under respektive bild.



## EIOPA: IDD Application Report - Content

### *Article 41 IDD: Report on the application of the IDD*

- *Supervisory authorities*
  - **Sufficient empowerment**
  - **Adequate resources**
- *Changes in the market structure for intermediaries*
- *Changes in the patterns of cross-border activity*
- *Quality of advice and selling methods*
- *Impact of IDD on SME intermediaries*
- *+ Additional issues chosen by EIOPA*

Detta är det huvudsakliga innehåller i EIOPA:s kommande rapport, bedömt Q4 2021. Syftet är att undersöka hur marknaden har förändrats under IDD. I de delar det rör "rådgivningskvalitet" avses IBIPs uteslutande. I förhandlingarna inför IDD var EU-parlamentet särskilt angelägen om att bevaka effekterna på SME-aktörer, varför det ingår i rapporten.



## EIOPA: IDD Application Report - Timing

| Time            | Step                           |
|-----------------|--------------------------------|
| Q4/2020-Q2/2021 | Survey stakeholders            |
| Q1/2021-Q2/2021 | Survey supervisory authorities |
| Q3/2021         | Data analysis/drafting         |
| Q4/2021         | Submission of final report     |



## Commission: IDD-Report - Content

### Article 41 IDD: **two reports**

- *Application of Article 1: exception for small ancillary intermediaries*
- *Review: general survey of the application of IDD, including*
  - **Chapter VI on IBIPs: appropriate and proportionate results**
  - **Possible application of IDD on IORPs**
  - **Impact of Article 19 (transparency of remuneration)**

I IDD-förhandlingarna var de små sidoverksamma förmedlarna en diskussionspunkt, därför ingår det i EU-kommissionens utvärdering att titta närmare på detta undantag för t.ex. researrangörer.

Det ingår även en bedömning av om harmoniseringen mellan MiFID 2 och IDD landade helt rätt. Det är mycket tveksamt dock om någon ändring kommer att ske vad gäller IDD:s tillämpning på tjänstepensionsföretag (IORPs).

Artikel 19 blev en kompromiss eftersom parlamentet förespråkade krav på att redogöra för "metoden för ersättningen", snarare än exakt belopp, detta kommer att utvärderas. För Sveriges vidkommande är detta ju inte en fråga.



## Commission: IDD-Report - Timing

| Time            | Step                                 |
|-----------------|--------------------------------------|
| 23/02/2021      | <i>Due date under Article 41 IDD</i> |
| Q1/2022         | Start of work                        |
| Q1/2022-Q3/2022 | Data gathering, drafting             |
| Q4/2022         | Submission of report to EP/Council   |

Rapporten är beroende av informationen från EIOPAs rapport i Q4 2021 och därför blir det förskjutet.



## Capital Markets Union Action Plan

### *Action 8: Building retail investors' trust in capital markets*

- *Assess rules on inducements and disclosure, propose amendments to ensure that retail investors receive fair and adequate advice as well as clear and comparable product information*
- *Qualification of financial advisors: minimum level of knowledge, continuous training, pan-EU label for financial advisors*

Den mycket röriga situation som råder på informationsområdet diskuterades och avsikten är att man nu ska göra en omfattande utvärdering och komma till rätta med den svällande och osammanhängande konsumentinformation som nu finns i marknaden.

Frågan om en skyddad titel i form av en "Finansiell rådgivare(EU)" kommer även att utredas. Det initiativet syftar till att ställa en minsta nivå av krav på kunskap och kompetens i ett bredare perspektiv. För försäkringsförmedlare räkning har vi redan denna tröskel, så initiativet kommer framförallt att påverka andra sektorer. SFM kommer att verka för att kraven hamnar i paritet med IDD:s krav och med en bred kvalificering, bör vara tillämpligt oavsett tillståndsplikt eller inte.



## Study on Retail Investor Protection - Scope

### *Retail investment products, including:*

- *All PRIIPs, such as*
  - **Investment funds (UCITS, AIFs)**
  - **Insurance-based investment products,**
  - **Structured products and structured deposits, exchange-traded derivatives and over-the-counter derivatives,**
  - **Corporate bonds that qualify as PRIIPs,**
- *Personal pension products,*
- *Financial instruments under MiFID II,*
- *Other retail financial products such as life insurance products*

EU-kommissionens studie kommer att utföras av konsulter och BIPAR kommer att kontaktas. Aktiviteten är tydligt avgränsad vad gäller produkter – IBIPs + privata pensionsprodukter.



## Study on Retail Investor Protection - Content

- *Mapping of the supply and distribution of the products in scope*
- **Disclosure:** *Review existing rules, analyse potential redundancies, inconsistencies, overlaps and gaps; analyse quality of information and impact on investors' level of comprehension*
- **Inducement rules:** *quality of advice, influence on retail investment decision-making*
- **Suitability assessments:** *Information provided from a client perspective*

Studiens innehåll framgår ovan och vad gäller disclosure kommer den vara en skrivbordsövning. På fråga kommenterades att metoden för att mäta kvaliteten i rådgivningen kommer att vara dels intervjuer med konsumenter från bedömt 9 medlemsstater. Undersökningen vad gäller informationsmaterial syftar till att ta reda på vad konsumenter förstår av alla dokument – vad förstår konsumenten och vilket agerande/beslut leder informationen till. "Är informationen användbar i beslutsfattandet?"

Vad gäller ersättningsreglerna kommer undersökningen försöka besvara hur olika ersättningsstrukturer påverkar lämplighetsbedömningen.



## Study on Retail Investor Protection - Timing

| Time            | Step                                      |
|-----------------|-------------------------------------------|
| 09/2020         | Start inception phase                     |
| 12/2020         | Inception report                          |
| 01/2021-03/2021 | Stakeholder interviews                    |
| 01/2021-03/2021 | Mystery shopping                          |
| 02/2021-05/2021 | Behavioural experiment<br>Consumer survey |
| 06/2021         | Interim report                            |
| 12/2021         | Final report                              |

Mystery shopping pågår just nu men ingen information om vilka länder som valts ut.



## Retail investment strategy - Timing

| Time                | Step                                     |
|---------------------|------------------------------------------|
| 04/2021             | Launch of public consultation – 12 weeks |
| 07/2021             | Close of public consultation             |
| 07/2021-<br>02/2022 | Analysis, drafting                       |
| 04/2022             | Publication of strategy                  |

---

Utifrån framlagda rapporter kommer sedan EU-kommissionen att lägga fram en strategi för investeringar av konsumenter. Denna kommer att innehålla förslag till regeländringar.

Tidslinjen (se nästa sida) från EIOPA visar samtliga initiativ som pågår och är planerade men den är inte rätt till hundra procent. EU-kommissionen betraktar 2021 som ett utvärderingsår och BIPAR/SFM kommer att involveras i diskussionerna.

SME-förmedlare diskuterades ingående och SFM lyfte fram via BIPAR behovet av att värna SME-marknaden och särskilt när nya regler introduceras, nu senast med DORA. Varpå det kommenterades att man är medveten om utmaningen med DORA nu men att stora aktörer behöver tillämpa ett tillräckligt robust ramverk.

Digitalisering diskuterades och alla var överens om att IDD är och ska förbli ett teknologineutralt regelverk. Vad gäller digitaliseringen av informationsgivning kommenterades att i PEPP-regelverket, en ny pan europeisk pensionsprodukt, har nu introducerats att default-alternativet är digital informationsgivning med rätt att få fysisk information. Utvecklingen i IDD kommer sannolikt gå samma väg. Man är medveten om att nya metoder att ge information, video eller liknande, kan vara mer effektiva men det måste finnas en balans till vad som faktiskt behöver finnas på pränt också.



European  
Commission

## Timeline of various IDD dossiers

eiopa

