



SFM

SVENSKA
FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLARES
FÖRENING

SFM kommenterar:

Regelverket om hållbarhetspreferenser vid rådgivning

**Senast uppdaterad
2022-10-26**

SFM kommenterar

Som service till föreningens medlemmar sammanställer och kommenterar SFM aktiviteter och diskussioner som SFM varit delaktiga i. Kommentaren är inte avsedd att vara rådgivande. Kommentaren syftar endast till att ge medlemmar möjligheter att reflektera över informationen och SFM uppmuntrar till att kontakt tas med kansliet om det finns frågor eller funderingar. Kommentaren är gjord av SFM och återspeglar endast SFM:s uppfattning och är inte avsedd för spridning utanför medlemskretsen. Varken SFM eller person som agerar för SFM:s räkning är ansvarig för hur informationen nedan används.

Texten kan komma att uppdateras.

Bakgrund

Den 10 mars 2021 började den så kallade Disclosure-förordningen¹ (SFDR) att tillämpas av den finansiella sektorn. För försäkringsförmedlare som lämnar försäkringsrådgivning med avseende på försäkringsbaserade investeringsprodukter, gäller förordningen dels information från försäkringsförmedlaren som aktör, dels regler om den produktinformation som försäkringsförmedlaren ska säkerställa att kunderna får del av.

Från den 1 januari 2023 kommer det också genom de tekniska tillsynsstandarderna (de så kallade RTS:erna²) specificeras vilka upplysningar som behöver finnas med produktinformationen, innan avtal ingås med kunden och i regelbunden dokumentation. Upplysningarna ska göra det lättare att jämföra finansiella produkter och underlätta tillämpningen av kraven av hållbarhetspreferenser i rådgivningsprocessen. Upplysnings- och rapporteringskraven kommer att anges i obligatoriska mallar.

Redan sedan tidigare gäller lag om försäkringsdistribution för försäkringsförmedlare. Lagen bygger på det så kallade IDD-direktivet och reglerar bland annat rådgivningsprocessen vid försäkringsrådgivning med avseende på försäkringsbaserade investeringsprodukter. Från den 2 augusti 2022 började nya bestämmelser inom IDD rörande rådgivningsprocessen att tillämpas³. Numera ska även kundernas hållbarhetspreferenser beaktas i processen. Eiopa⁴ har kommit med en vägledning avseende hanteringen av hållbarhetspreferenser.

De nu aktuella kraven är bara en liten del av det omfattande regelverk som kommer att implementeras över tid för att stödja EU:s övergripande mål om att minska utsläppen av

¹ EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn

² KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../... av den 6.4.2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 vad gäller tekniska standarder för tillsyn som specificerar innehållet i och presentationen av information med avseende på principen om att inte orsaka betydande skada, och som specificerar innehållet i, metoderna för och presentationen av information med avseende på hållbarhetsindikatorer och negativa konsekvenser för hållbar utveckling, samt innehållet i och presentationen av information med avseende på främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper och mål för hållbar investering i upplysningar som lämnas innan avtal ingås, på webbplatser och i regelbundna rapporter

³ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/1257 av den 21 april 2021 om ändring av delegerad förordning (EU) 2017/2358 och delegerad förordning (EU) 2017/2359 vad gäller integrering av hållbarhetsfaktorer, hållbarhetsrisker och hållbarhetspreferenser i produkttillsyns- och styrningskraven för försäkringsföretag och försäkringsdistributörer samt i uppföranderegler och investeringsrådgivning för försäkringsbaserade investeringsprodukter

⁴ EIOPA (EIOPA-BOS-22-391 on 22 July 2022) GUIDANCE ON THE INTEGRATION OF SUSTAINABILITY PREFERENCES IN THE SUITABILITY ASSESSMENT UNDER THE INSURANCE DISTRIBUTION DIRECTIVE (IDD)

koldioxid till med 80 % till 2050, vilket bedöms kräva investeringar om 250 miljarder EUR. Investeringar kommer behöva göras både från såväl offentlig som privat sektor, där försäkringsförmedlare är en del av den privata sektorn som träffar kunder, vilka kan göra investeringar i försäkringsprodukter som är linje med 2050-målet.

Mer information från SFM om regelverket finns här:

- <https://www.sfm.se/branschnyheter/ny-lagstiftning-om-hallbarhetsrapportering-paverkar-formedlare/>
- <https://www.sfm.se/medlemsportalen/vagledning-och-regelverksstod/forteckning-over-lagar-forordningar-och-foreskrifter/>
- SFM kommenterar Regelverket om hållbarhetsrelaterade upplysningar för försäkrings-förmedlare

SFM kommenterar regelverket om hållbarhetspreferenser

Övergripande

Disclosure-förordningen är bara det första regelverket av flera som kommer att reglera hur finansmarknaden inom EU ska förhålla sig till hållbara investeringar. Försäkringsförmedlare träffas i huvudsak av disclosure-förordningen och ändringarna i IDD-förordningen,



Vilka berörs?

Utöver andra 'finansmarknadsaktörer' gäller reglerna för 'finansiella rådgivare' och i den senare kategorin ingår försäkringsförmedlare som lämnar försäkringsrådgivning med avseende på försäkringsbaserade investeringsprodukter.

Vilka krav träffar försäkringsförmedlare som lämnar försäkringsrådgivning med avseende på försäkringsbaserade investeringsprodukter?

Se tidigare sammanställningar av regelverkskraven i allmänhet här (kopiera länk till browser):

<https://www.sfm.se/branschnyheter/ny-lagstiftning-om-hallbarhetsrapportering-paverkar-formedlare/>

Se sammanställning av regelverkskraven för förmedlare i synnerhet här:

https://www.sfm.se/index.php?mgjp_mv_file=/mediavault/2021/01/oversikt-av-regler-om-hallbarhetsrelaterade-upplysningar-forsakringsformedlare-210128.pdf

Några nyckelord:

Hållbarhetsrisk

En hållbarhetsrisk innebär miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade (styrning i termer av t.ex. ersättningsstrukturer, styrelseansvar och regelefterlevnad) händelser eller förhållanden som, om de förverkligas, skulle kunna *ha en faktiskt (eller potentiell) negativ betydande inverkan på investeringens värde*. Begreppet är helt centralt för reglernas tillämpning och det saknas för närvarande vägledning från Finansinspektionen. För de intresserade finns information från den tyska Finansinspektionen (BaFin), se [här](#).

Hållbarhetsfaktorer:

Miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Huvudsakliga negativa konsekvenser är konsekvenser från rådgivningen på dessa faktorer – exempelvis rådgivning om en investering i ett kolkraftverk som påverkar miljön.

Kundens hållbarhetspreferenser

Kunds val om någon av följande finansiella produkter bör integreras i kundens investeringsstrategi: a) en försäkringsbaserad investeringsprodukt där en viss minimiandel ska investeras i miljömässigt hållbara investeringar enligt (EU-taxonomin). b) en försäkringsbaserad investeringsprodukt där en viss minimiandel ska investeras i hållbara investeringar enligt SFDR c) en försäkringsbaserad investeringsprodukt som beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (i fråga om vilken kunden eller den presumtiva kunden bestämmer vilka kvalitativa eller kvantitativa inslag som ska påvisa att så sker) (PAI)

Hållbara (miljö och sociala) investeringar – art 8 och art 9 i SFDR

SFDR reglerar i artikel 8 finansiella produkter som ska *främja miljömässiga och sociala egenskaper (oförsiktigt uttryckt "ljusgrön")*. I artikel 9 regleras finansiella produkter som *har ett eller flera miljömål (oförsiktigt uttryckt "mörkgrön")*. Det kan anses onödigt vilseledande att sätta en värdering såsom antyds med "ljusgrön" kontra "mörkgrön", eftersom det inte finns någon värdering i vare sig den legala definitionen eller utifrån ett hållbarhetsperspektiv vad som är bättre eller sämre än den andra. Det är enkelt uttryckt två olika typer av produkter med två olika inriktningar för att vara hållbara generellt sätt. Följer en produkt artikel 9, sker investeringar i sådana tillgångar som stödjer exempelvis FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG-mål) och/eller målen i Parisavtalet⁵.

Med uppdelningen mellan artikel 8 och artikel 9 är avsikten att säkerställa en hög lägsta nivå för produkter att definieras som hållbara. Avsikten är också att skapa en enhetlig information till slutkunder om hur hållbarhetsrisker integreras och negativa konsekvenser för hållbar utveckling beaktas och på hur miljörelaterade eller sociala egenskaper och hållbara investeringar främjas. Inom EU-rätten har det tagits fram obligatoriska upplysnings- och rapporteringsmallar för underlätta för fondförvaltare och försäkringsbolag att kunna ge en jämförbar, enhetlig information till slutkunderna. Rapporteringsmallarna ska börja tillämpas från 1 januari 2023.

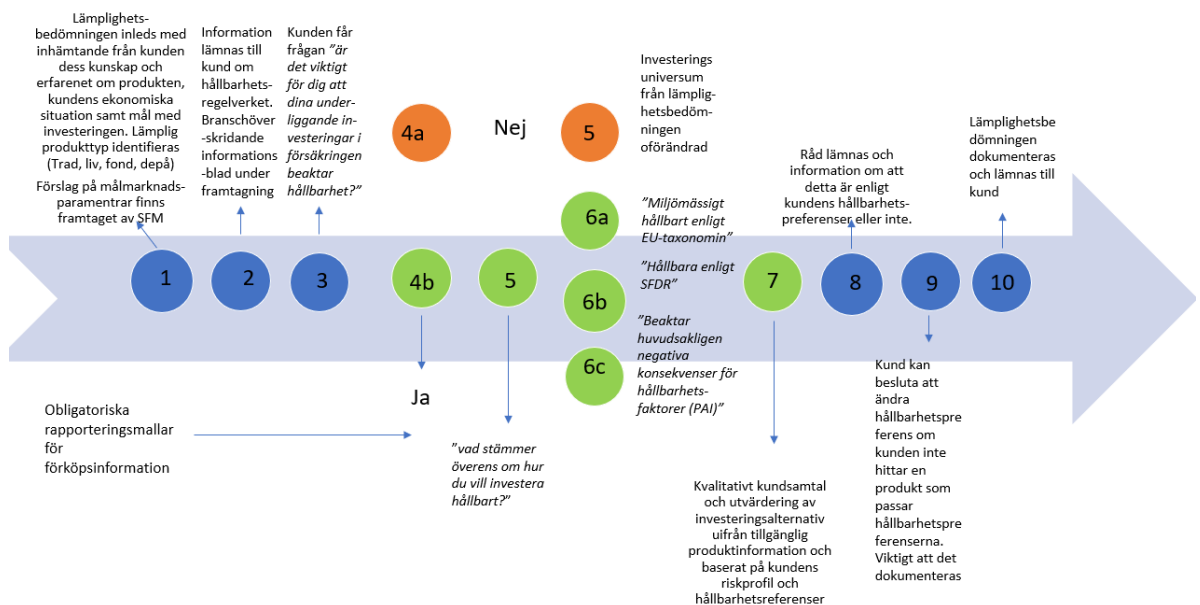
Finansinspektionen har meddelat att de är medvetna om de utmaningar som finns med implementeringen av hållbarhetsregelverken, både rörande behovet av pålitliga och jämförbara hållbarhetsdata från de verksamheten som företagen investerar i samt tolkningen av regelkraven. De pekar på att syftet med de nya kraven, till exempel kravet att beakta kundens hållbarhetspreferenser i samband med rådgivning, är att underlätta för de konsumenter som vill investera hållbart och att samtidigt bibehålla ett högt konsumentskydd. FI uppmanar därför företagen att låta konsumentskyddsbestämmelser

⁵ <https://www.regeringen.se/regeringens-politik/parisavtalet/>

vara vägledande under implementeringsfasen – såsom kravet att visa omsorg och utgå från kundens behov, förutsättningar och preferenser i samband med rådgivning – samt att noga dokumentera de antaganden och vägval som företagen kan behöva göra. FI understryker vikten av att företagen på ett ansvarsfullt sätt integrerar hållbarhet i lämplighetsbedömningen och informerar kunder om hållbarhet utifrån de data som finns tillgängliga och att så långt det är möjligt säkerställa att informationen håller god kvalitet

Nedan illustration kan användas som stöd vid den fortsatta läsningen i dokumentet av hanteringen av hållbarhetspreferenser under rådande regelverksförutsättningar. Exempel på målmarknadsparametrar som anges under pkt 1 finns som [bilaga 1](#).

I bilaga 2 finns förköpsmallarna.



Innebörden av det nya regelverket och EIOPA:s vägledning om hållbarhetspreferenser

Från den 2 augusti 2022 ska försäkringsförmedlaren i rådgivningsprocessen hantera kundens hållbarhetspreferenser. Det betyder att kunder kan investera i produkter som

- 1) beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (engelska: Principal Adverse Impact, **PAI**),
- 2) är hållbara investeringar enligt **SFDR** och
- 3) är miljömässigt hållbara investeringar enligt **EU:s taxonomiförordning**.

EIOPA har publicerat en icke-bindande vägledning om integrering av kundernas hållbarhetspreferenser i lämplighetsbedömningen (Vägledningen). Vägledningen ger råd

om hur försäkringsförmedlaren kan hantera viktiga punkter om hållbarhetspreferenser i rådgivningsprocessen. Se fullständig version av EIOPA här, ännu endast på engelska.⁶

Här ges en översiktlig genomgång av vilka särskilda frågor som EIOPA anser vara viktiga att tänka på rörande hållbarhetspreferenser i rådgivningen.

- *Kunden ska ha god kännedom om vad hållbarhetspreferenserna innebär*

Försäkringsförmedlaren ska kunna förklara skillnaderna mellan å ena sidan hållbarhetspreferenserna 1-3 ovan och å andra sidan andra produkter som saknar dessa specifika inslag och inte bör kunna rekommenderas kunder som har hållbarhetspreferenser.

Detta kan förmedlaren göra bland annat på det här sättet som introduktion till frågorna avseende inhämtning av kundens hållbarhetspreferenser (utdrag ur Vägledningen)

Figure 1 – Explanatory notes from the SFDR templates		
<p>The EU Taxonomy is a classification system which establishes a list of environmentally sustainable economic activities. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.</p>	<p>Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.</p>	<p>Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.</p>

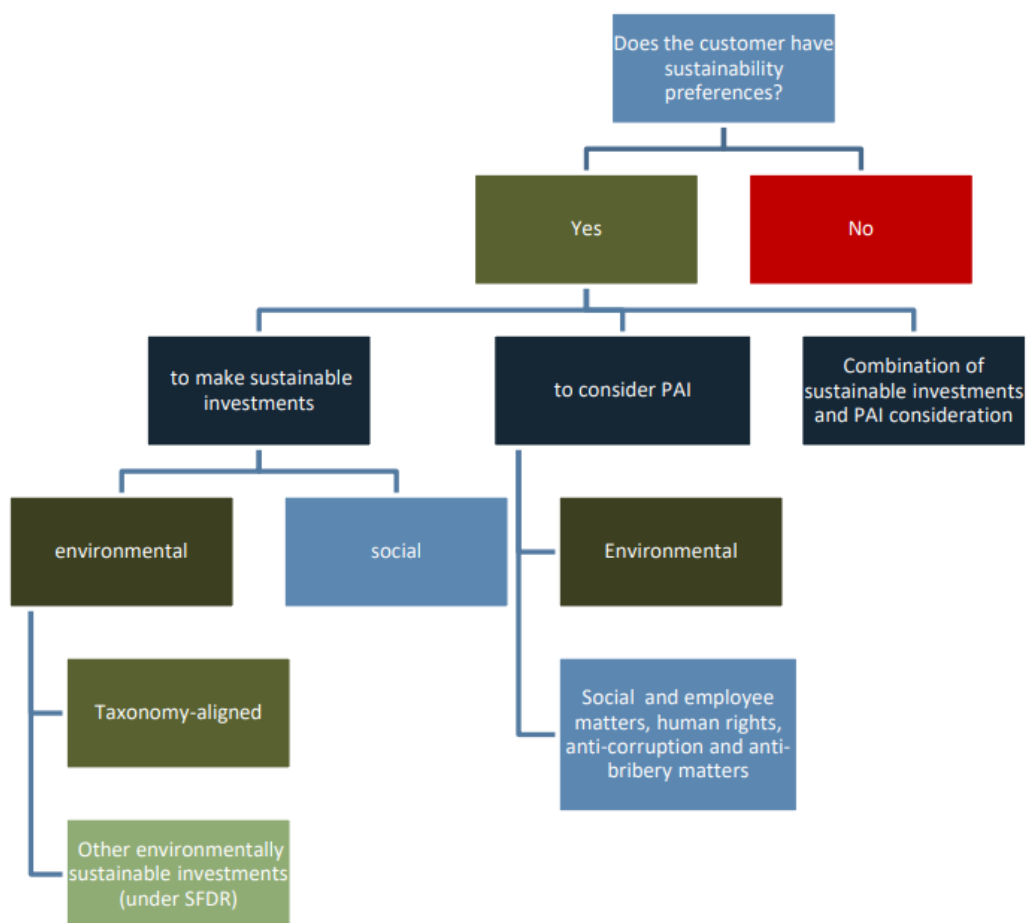
- *Tidpunkten för Inhämtande av kundernas hållbarhetspreferenser*

Vägledningen pekar på vikten av att först bedöma kundens investeringsmål, tidshorisont och individuella omständigheter innan frågan om kundens eventuella hållbarhetspreferenser ställs.

Därefter, när hållbarhetspreferenserna aktualiseras, kan inhämtandet gå till enligt den här bilden (utdrag från Vägledningen)

⁶ [EIOPA publishes guidance on integrating the customer's sustainability preferences in the suitability assessment under the IDD | Eiopa \(europa.eu\)](https://www.eiopa.europa.eu/publications/eiopa-publishes-guidance-on-integrating-the-customer-s-sustainability-preferences-in-the-suitability-assessment-under-the-idd)

Figure 2 - Collecting information from the customer - Step 1



När det gäller steget att bestämma miljömässigt hållbara investeringar enligt 2 (SFDR) och 3 (EU-taxonomin) bör försäkringsförmedlaren inhämta information om kundens minsta storlek/nivå på investeringen genom en bestämd procentsats eller andel, exempelvis minimum 10 %, minimum 20 % osv.

Och slutligen – om kunden anger att den inte har någon hållbarhetspreferens, kan försäkringsförmedlaren betrakta kunden som hållbarhetsneutral och kan rekommendera både hållbara och inte hållbara produkter.

- *Regelbunden lämplighetsbedömning*

För kunder där lämplighetsbedömning redan har skett i ett tidigare skede än reglerna trädde ikraft anger Vägledningen att försäkringsförmedlaren kan vänta till nästa bedömningstillfälle för att inhämta kundens hållbarhetspreferenser.

- *Lämplighetsutlåtandet*

Vägledningen betonar vikten av att förköpsinformationen, tillsammans med hållbarhetsinformationen som finns på försäkringsbolagets hemsida, används för att bedöma om en produkt passar kundens hållbarhetspreferenser.

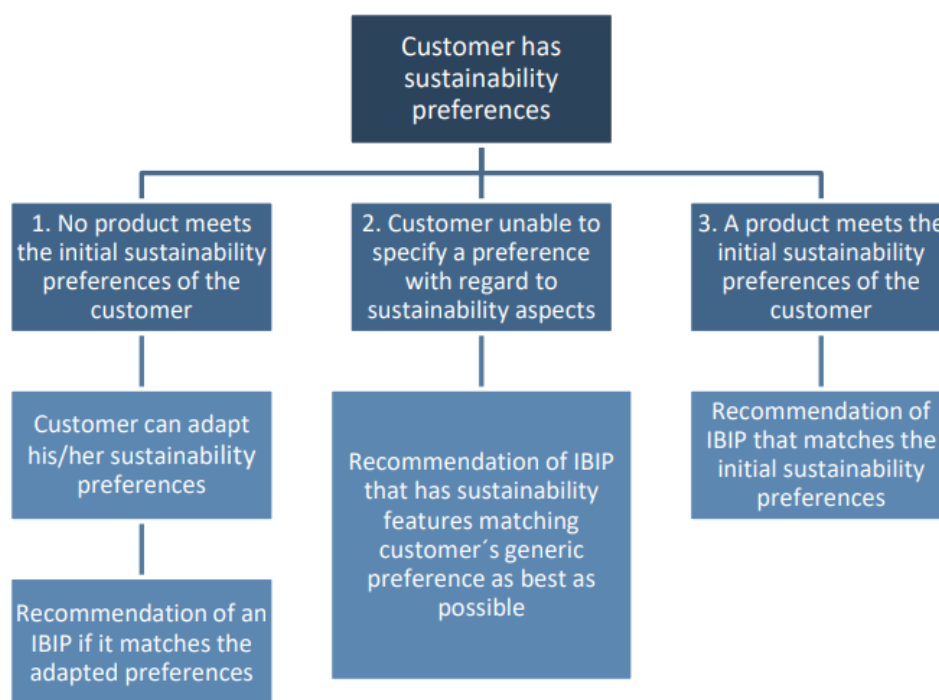
SFM har kommenterat reglerna om hållbarhetsupplysningar i sin SFM kommentarer Regelverket om hållbarhetsrelaterade upplysningar för försäkringsförmedlare

- *Steg i processen för att säkerställa att lämpligheten av en försäkringsbaserad försäkringprodukt*

Vid rådgivning om en försäkringsbaserad investeringsprodukt får försäkringsförmedlaren inte ge någon rekommendation om ingen av produkterna är lämplig för kunden. Försäkringsförmedlare ska inte rekommendera försäkringsbaserade investeringsprodukter för en kunds hållbarhetspreferenser om de försäkringsbaserade investeringsprodukterna inte motsvarar dessa preferenser. Försäkringsförmedlaren ska inte heller påverka kunden att ändra sina hållbarhetspreferenser. När en kund bestämmer sig för att ändra sina hållbarhetspreferenser kan försäkringsförmedlaren till exempel informera om produkter på marknaden som ligger närmast kundens preferenser hållbarhetsmässigt. Och, som angetts ovan, om en produkt inte uppfyller kundens ursprungliga hållbarhetspreferenser ska inte försäkringsförmedlaren inte rekommendera en sådan produkt, om inte kunden ändrar sina preferenser.

Nedan är ett utdrag ur Vägledningen som illustrerar förslag på steg i bedömningen.

Figure 6 – Possible steps when the customer expresses sustainability preferences



- *Dokumentation av kundens anpassade/ändrade hållbarhetspreferenser*

Försäkringsförmedlare ska dokumentera när kunden har ändrat sina hållbarhetspreferenser för att hitta en produkt.

- *Försäkringsförmedlarens kunskapskrav*

Försäkringsförmedlare som erbjuder försäkringsbaserade investeringsprodukter med hållbarhetsaspekter bör ha kunskap och kompetens om dessa produkter och ska erhålla tillräckligt med utbildning.

Bilaga 1 målmarknaden



SFM
målmarknadsparemet

Bilaga 2 Fököpsmallar



Fököpsmall art 8.pdf Fököpsmall art 9.pdf