



# SFM

SVENSKA  
FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLARES  
FÖRENING

## SFM kommenterar:

*Regelverket om hållbarhetsrelaterade upplysningar för försäkringsförmedlare*

**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-förordningen<sup>1</sup> (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:erna<sup>2</sup>) 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. För försäkringsprodukter är det då försäkringsbolagen som tar fram denna information och för underliggande fonder respektive fondförvaltare.

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 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 kommentar om regelverket för hållbarhetspreferenser vid rådgivningssituationer

---

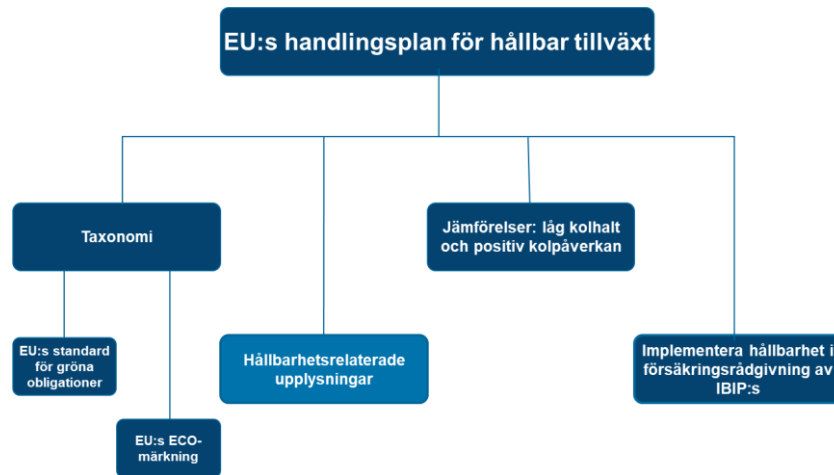
<sup>1</sup> EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn

<sup>2</sup> KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) av den 6.4 2022 om kompettering 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, om som specificerar innehållet i, metoderna för och presentationen av information med avseende på hållbarhetsindikationer och negativa konsekvenser för hållbar utveckling, samt innehållet i och presentationen av information med avseende på främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och mål för hållbar investering i upplysningar som lämnas innan avtal ingås, på webbplatser och i regelbundna rapporter.

## SFM kommenterar regelverket om hållbarhetsrelaterade upplysningar

### 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](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 en investering i ett kolkraftverk som påverkar miljön.

*Kundens hållbarhetspreferenser*

Kunds val om någon av följande finansiella produkter bör integreras i kundens investeringsstrategi: a) viss minimiandel ska investeras i miljömässigt hållbara investeringar enligt (EU-taxonomin) b) viss minimiandel ska investeras i hållbara investeringar enligt SFDR c) 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 Parisavtalet<sup>3</sup>.

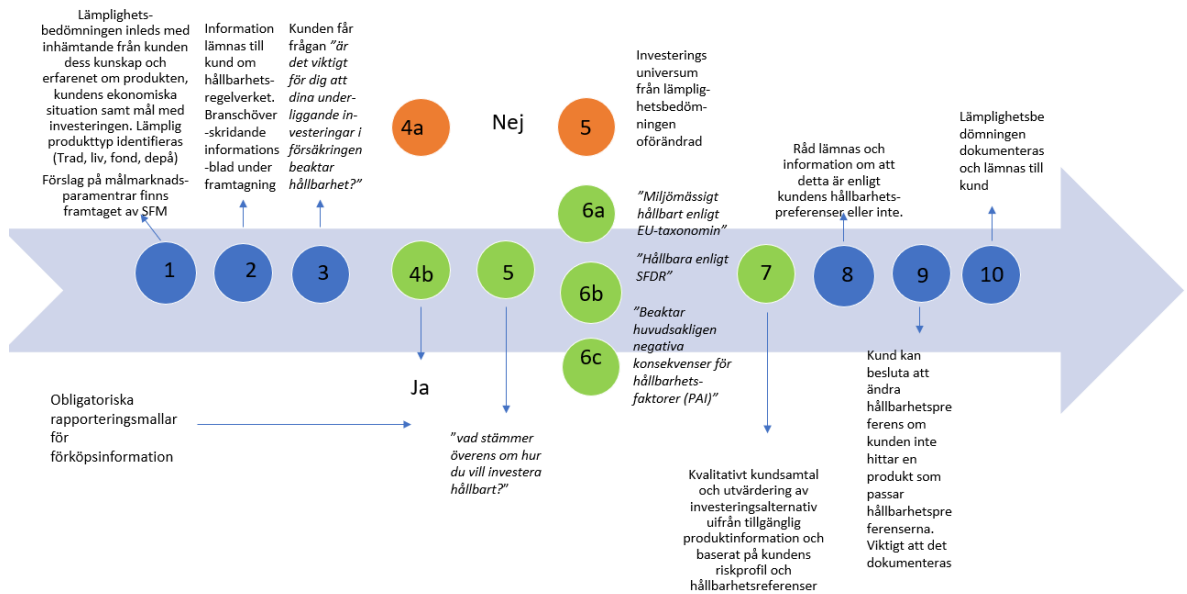
Med uppdelningen mellan artikel 8 och artikel 9 är avsikten att säkerställa en hög lägsta nivå för produkter att definieras som hållbara. Avsikten är också att skapa en enhetlig information till slutkunder om hur hållbarhetsrisker integreras och negativa konsekvenser för hållbar utveckling beaktas och 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.

Observera – all information som publiceras på försäkringsförmedlarens webbsida ska vara aktuell och uppdaterad samt att marknadsföringsmaterial inte får framstå som motsäggande utifrån vad som publicerats.

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 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

<sup>3</sup> <https://www.regeringen.se/regeringens-politik/parisavtalet/>

Nedan illustration kan användas som stöd vid den fortsatta läsningen i dokumentet av hanteringen av hållbarhetsupplysningar under rådande regelverksförutsättningar. Exempel på målmarknadsparametrar som anges under pkt 1 finns som bilaga 1.



## Regelverket avseende hållbarhetsupplysningar

Från och med den 10 mars 2021 finns alltså en skyldighet att:

1. Löpande bedöma, inte bara alla relevanta ekonomiska risker, utan också alla relevanta hållbarhetsrisker som kan ha en väsentlig negativ inverkan på den finansiella avkastningen för en investering eller rådgivning.
2. I sin policy specificera hur de integrerar hållbarhetsrisker i rådgivningsverksamheten.
3. På sin webbplats publicera information om förmedlarens policy för integrering av hållbarhetsrisker i sin försäkringsrådgivning.
4. På sina webbplatser publicera information om hur deras ersättningspolicyer överensstämmer med integrationen av hållbarhetsrisker.
5. På sina webbplatser publicera information om förmedlaren A)<sup>4</sup> tar hänsyn till negativa effekter på hållbarhetsfaktorer givet förmedlarbolagets storlek, arten och omfattningen på förmedlarverksamheten och vilka typer av finansiella produkter som ges råd om eller B) information om varför de inte tar hänsyn till negativa effekter av investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer.

Från den 1 januari 2023 ska publiceringen beträffande A) ske i ett separat avsnitt med titeln "Redogörelse för de huvudsakliga konsekvenserna av investeringsrådgivning för hållbarhetsfaktorer" och ska innehålla detaljer om

<sup>4</sup> Jfr artikel 4.5 a) i SFDR. Alternativ A får och ska tillämpas proportionerligt utifrån bolagets verksamhet och de produkter som förmedlas.

processen som används för att välja de finansiella produkter de ger råd om, såsom hur informationen som försäkringsbolag och fondförvaltare offentliggör används, hur finansiella produkter väljs ut och rangordnas samt eventuella kriterier eller trösklar som grundar sig på de huvudsakliga negativa konsekvenserna som används för att välja eller ge råd om finansiella produkter.

Beträffande B) ska titeln istället vara "Inget beaktande av de negativa konsekvenserna av försäkringsrådgivning för hållbarhetsfaktorer" och ska innehålla en tydlig redogörelse där det anges att negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer inte beaktas i rådgivningen och skälen till det.

6. Genom försäkringsbolagensförköpsinformationen informera kunden hur hållbarhetsriskerna är integrerade i försäkringsrådgivningen och resultatet av bedömningen av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen för de finansiella produkter som de ger råd om.

Från den 1 januari 2023 kommer det att finnas obligatoriska standardmallar för förköpsinformationen. Dessa ligger som bilaga 2

## Bilaga 1 målmarknaden



SFM  
målmarknadsparemet

## Bilaga 2 Fököpsmallar



Fököpsmall art 8.pdf Fököpsmall art 9.pdf