



Webinar

SFDR: 'Dit is wat jij voor 10 maart geregeld moet hebben'

4 maart 2021

Meer waarde met AdfiZ

Belangenbehartiging

Kennis

Kwaliteit

Programma

1. Achtergrond en doel
2. Reikwijdte
3. Nieuwe regels
 - Verzekeringsadvies(beleid)
 - Beloningsbeleid
 - Precontractuele informatie
4. Vragen & afsluiting

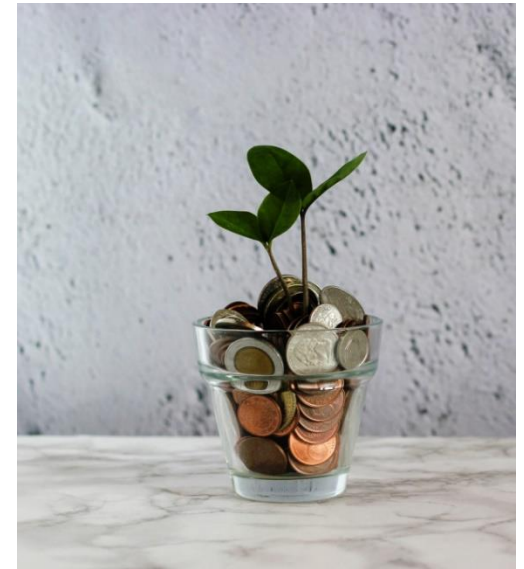


Foto: Michelle Henderson, Unsplash

1. Achtergrond en doel

- Klimaatakkoord van Parijs
 - > *Max. 2° temperatuurstijging*
- Europese Commissie: *Green Deal*
 - > *EU klimaatneutraal in 2050*
- Diverse onderdelen:
 - Investeringsen
 - Heffingen
 - Regelingen (o.a. SFDR en Taxonomie)
- SFDR: Inzicht in duurzaamheid van beleggingen voor beleggers



SFDR: algemeen

Wat:

- *Sustainable Finance Disclosure Regulation*: EU Verordening (2019/2088) d.d. 27-11-2019
- Van toepassing per 10 maart 2021
- Verordening dus direct van toepassing (geen Nederlandse wet)
- Uitwerking in uitvoeringsverordening

Inhoud:

- Transparantie over duurzaamheid van beleggingen
- Geboden, geen verboden (wel sancties)

Voor wie:

- Aanbieders van beleggingsproducten
- Adviseurs van beleggingsproducten

VERORDENINGEN

VERORDENING (EU) 2019/2088 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD
van 27 november 2019

betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financieel dienstensector

(Voor de EER relevante tekst)

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name artikel 114,

Gezien het voorstel van de Europese Commissie,

Na toezending van het ontwerp van wetgevingshandeling aan de nationale parlementen,

Gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité (1),

Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure (2),

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Op 25 september 2015 heeft de Algemene Vergadering van de Verenigde Naties een nieuw mondiaal kader voor duurzame ontwikkeling aangenomen: Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling (Agenda 2030), waarvan de kern wordt gevormd door de duurzaamontwikkelingsdoelstellingen (SDGs). In de mededeling van de Commissie van 22 november 2016 over de volgende stappen voor een duurzame Europese toekomst worden de SDGs's aan het beleidskader van de Unie gekoppeld, zodat ze vanaf de aanvang worden geïntegreerd in alle acties en beleidsinitiatieven van de Unie, zowel binnen de Unie als op mondiaal niveau. In zijn conclusies van 20 juni 2017 heeft de Raad het vaste voornemen van de Unie en haar lidstaten bevestigd om de Agenda 2030 op volledige, samenhangende, alomvattende, geïntegreerde en doeltreffende wijze en in nauwe samenwerking met partners en andere stakeholders uit te voeren.
- (2) De overgang naar een meer duurzame, koolstofarme, hulpbronnefficiënte en circulaire economie in overeenstemming met de SDGs's is van cruciaal belang voor het concurrentievermogen op de lange termijn van de economie van de Unie. De in het kader van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering gesloten Overeenkomst van Parijs (de "Overeenkomst van Parijs"), die op 5 oktober 2016 door de Unie is goedgekeurd (3) en op 4 november 2016 in werking is getreden, heeft tot doel de reactie op de klimaatverandering te versterken, door onder meer de financieringsstromen in overeenstemming te brengen met een traject naar lage broeikasgasemissies en een klimaatveerkrachtige ontwikkeling.
- (3) Om de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs te verwezenlijken en de risico's en effecten van de klimaatverandering aanzienlijk te verminderen, moet het mondiale doel erin bestaan de wereldwijde gemiddelde temperatuurstijging tegen onder 2°C boven het pre-industrieel niveau te houden en ernaar te blijven streven de temperatuurstijging te beperken tot 1,5°C boven het pre-industrieel niveau.

(1) PB C 62 van 13.2.2019, blz. 97.

(2) Standpunt van het Europees Parlement van 18 april 2019 (nog niet bekendgemaakt in het Publicatieblad) en Besluit van de Raad van 8 november 2019.

(3) Besluit (EU) 2016/1841 van de Raad van 5 oktober 2016 betreffende de sluiting, namens de Europese Unie, van de Overeenkomst van Parijs die is aangenomen in het kader van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering (PB L 282 van 19.10.2016, blz. 1).



Dossiers

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Op 9 december 2019 is een Europese Verordening [gepubliceerd](#) die eisen stelt aan je beleggingsadviezen en informatieverschaffing over duurzaamheid van bepaalde financiële producten. Deze Verordening (vaak afgekort als SFDR vanwege de Engelse benaming Sustainable Finance Disclosure Regulation) is grotendeels van toepassing met ingang van 10 maart 2021. In dit kennisdossier vind je de benodigde informatie om aan de SFDR te voldoen.

Wat is de SFDR?

De SFDR bevat een rechtstreeks werkend Europees regime en is onderdeel van de Green Deal van de Europese Commissie en is een uitvloeisel van het Klimaatakkoord van Parijs uit 2015.

Het doel van de SFDR is duurzaam beleggen te stimuleren en klanten meer inzicht te geven in beleggingsstromen. De SFDR verplicht de financiële sector om transparanter te zijn over de duurzaamheid van beleggingen, overigens zonder een waardeoordeel over bepaalde beleggingen te geven. Dat laatste is aan de belegger op basis van de verschaft informatie.

Waar gaat de SFDR over?

De SFDR gaat over verdergaande transparantie over duurzaamheid van beleggingen. De SFDR bevat regels die kort gezegd vereisen dat partijen:

- hun interne beleid op dit punt aanpassen,
- extra informatie over de duurzaamheid van aangeboden of geadviseerde financiële producten verschaffen en
- informatie over het aangepaste beleid en de financiële producten op hun websites opnemen.

Beleidsadviseur



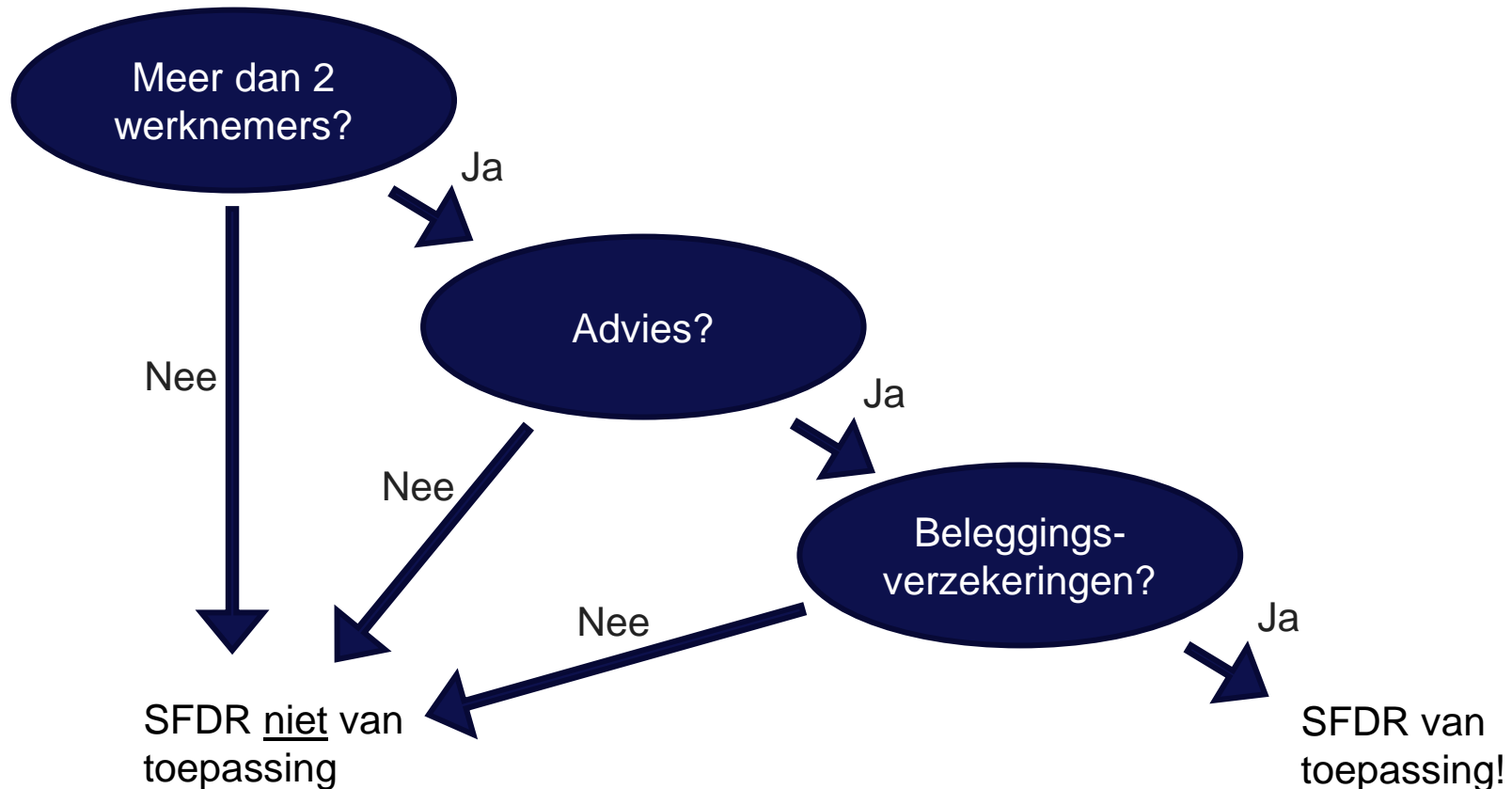
Martin Holleman

Stap 1
Bepaal of jouw onderneming onder de SFDR valt

Stap 2
Voldoe aan de organisatorische en Informatievereisten

Stap 3
Ontvang de juiste Informatie van aanboders

Reikwijdte: adviseurs



Let op: de SFDR is ook van toepassing op advies over financiële instrumenten
Let op: de SFDR is (voor adviseurs) niet van toepassing op tweede pijlerproducten

Stappenplan: reikwijdte

Reikwijdte: voorbeelden

SFDR wel van toepassing:

- Advies aan een klant over een bepaalde beleggingsverzekering
- Advies aan een klant over een bepaald beleggingsfonds

SFDR niet van toepassing:

- Advies over een schadeverzekering
- Advies aan een werkgever over een tweede pijlerproduct
- Algemeen advies over beleggingsverzekeringen
- Bemiddeling in beleggingsverzekeringen

Stappenplan SFDR – Stap 1

Stappenplan SFDR

Stap 1 - Bepaal of jouw onderneming onder de SFDR valt

De SFDR is van toepassing op bepaalde dienstverlening. Daarnaast is de omvang van jouw onderneming van belang. Door de onderstaande twee vragen voor jezelf te beantwoorden weet je of de SFDR op jouw onderneming en dienstverlening van toepassing is.

- **Hoeveel werknemers heeft jouw onderneming?**
- **Welke diensten verleent jouw onderneming?**



[Terug naar hoofdpagina SFDR](#)

[Naar stap 2 SFDR](#)

Beleidsadviseur



Martin Holleman

Verzekeringsadviesbeleid

- Wat:** Website moet informatie over verwerking van duurzaamheidsrisico's* in verzekeringsadvies bevatten
- Hoe:** Aanpassing verzekeringsadviesbeleid door verwerking duurzaamheidsrisico's
- Waar:** Verzekeringsadviesbeleid & website

*) Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen op ESG-gebied die een materieel negatief effect op de waarde van een belegging kunnen hebben

Verzekeringsadviesbeleid II

Wat: Website moet informatie over rekening houden met belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren* bevatten

Alternatief: niet als niet relevant (*comply or explain*)

Hoe: Aanpassing verzekeringsadviesbeleid

Alternatief: uitleggen waarom niet

Waar: Verzekeringsadviesbeleid & website

*) Duurzaamheidsfactoren zijn zaken op ESG-gebied in ruime zin

Stappenplan SFDR – Stap 2

Stappenplan SFDR

Stap 2 - Voldoe aan de organisatorische en informatievereisten

De SFDR bevat regels die kort gezegd vereisen dat partijen in het kader van transparantie over duurzaamheid:

- hun interne beleid aanpassen,
- meer informatie verschaffen

De regels hebben daarmee betrekking op organisatorische vereisten (intern beleid) en informatievereisten (productinformatie en informatie op websites). Van partijen wordt verwacht dat hieraan wordt voldaan, tenzij de SFDR de keuze biedt om dit niet te doen (*comply or explain*).

De SFDR richt zich hierbij voornamelijk op de impact van duurzaamheidsrisico's op de waarde van de beleggingen en op de impact van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren*.

In onderstaand overzicht vind je de belangrijkste organisatorische en informatievereisten die van toepassing zijn op verstrekkers van verzekeringsadvies onder de SFDR. Sommige eisen gelden in aanvulling op eisen die al bestaan op grond van bestaande wetgeving, andere eisen zijn volledig nieuw. Dit is aangegeven met een ü in de betreffende kolom. We hebben modellen ontwikkeld om efficiënt aan de nieuwe regels te voldoen. De modellen moeten deels worden verwerkt in bestaand beleid of bestaande procedures. De modellen bevatten voorbeeldteksten die desgewenst kunnen worden aangepast.

Onderwerp	Aanvulling	Nieuw	Tools
Verzekeringsadviesbeleid (duurzaamheidsrisico's)	X (beleid)	X (website)	Model verzekeringsadviesbeleid (duurzaamheidsrisico's)
Verzekeringsadviesbeleid (duurzaamheidsfactoren)		X (beleid en website)	Model verzekeringsadviesbeleid (duurzaamheidsfactoren)
Beloningsbeleid	X		Model beloningsbeleid
Informatieverstrekking	X		Model informatieverstrekking

[Terug naar hoofdpagina SFDR](#)

[Naar stap 3 SFDR](#)

Beleidsadviseur



Martin Holleman

Modellen

[Model Beloningsbeleid](#)

[Model Informatieverstrekking](#)

[Model Verzekeringsadviesbeleid](#)



Beloningsbeleid

- Wat:** Beloningsbeleid moet vermelden op welke wijze duurzaamheidsrisico's worden verwerkt en informatie daarover moet op website worden gepubliceerd
- Hoe:** Aanpassing beloningsbeleid door verwerking duurzaamheidsrisico's
- Waar:** Beloningsbeleid & website



Stappenplan SFDR

Model - Beloningsbeleid

Model
Beloningsbeleid

Informatie vooraf

Wat: Precontractuele informatie moet beschrijving van verwerking van duurzaamheidsrisico's in verzekeringsadvies en gevolgen voor rendement, bevatten.

Alternatief: niet als niet relevant (*comply or explain*).

Hoe: Aanpassing precontractuele informatie

Alternatief: uitleggen waarom niet

Waar: Precontractuele informatie (DVD, website, etc.)



Stappenplan SFDR

Model - Informatieverstrekking

Model
Informatieverstrekking

3. Afsluitende opmerkingen

- Regels zijn niet allemaal even duidelijk:
 - Pan-Europees
 - Cross-sectoraal
 - Uitvoeringsregels nog niet definitief
- AFM heeft aangegeven niet keihard te gaan handhaven na 10 maart 2021
 - > laat zien dat je de regels probeert na te leven
- proportionaliteit
- Adviseur heeft aanbieder nodig voor informatie



4. Vragen en contact



Martin Holleman (Adfiz)

T 033 464 3476

E m.holleman@adfiz.nl

www.adfiz.nl



Bastiaan Siemers (Legaltree)

T 088 040 2134

E bastiaan.siemers@legaltree.nl

www.legaltree.nl