

2022-04-27

Förslag till nya regler om att fondbolag, förvaltningsbolag och värdepappersinstitut ska beakta hållbarhetsfaktorer och integrera hållbarhetsrisker

Föreningen Svensk Värdepappersmarknad (Föreningen) välkomnar möjligheten att lämna synpunkter på Finansinspektionens (FIs) förslag till nya regler om att fondbolag, förvaltningsbolag och värdepappersinstitut ska beakta hållbarhetsfaktorer och integrera hållbarhetsrisker i sin verksamhet.

Föreningen begränsar sitt yttrande till förslagna ändringar i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse (FFFS 2017:2).

Föreningen vill framföra två kommentarer av generell natur:

- Att EU-regleringen på hållbarhetsområdet (t.ex. SFDR, MiFID II, Taxonomi, CSRD) inte är synkad vad gäller ikraftträdande – och genomförandetider skapar stora utmaningar för hela den svenska värdepappersmarknaden. Det innebär att instituten tvingas vidta en rad viktiga åtgärder avseende t.ex. produktutbud, IT-lösningar samt utbildning av anställda baserat på regelutkast, egna tolkningar och antaganden. Vad gäller reglerna om lämplighetsbedömning och produktstyrning i MiFID II kompliceras situationen ytterligare av att ESMA avser att uppdatera sina riktlinjer med ny vägledning som inte kommer att börja gälla förrän efter tidpunkten då den bindande nivå 2-regleringen ska börja tillämpas (den 2 augusti 2022 respektive den 22 november 2022). Föreningen har i möte med FI understrukt att detta "tidsglapp" i genomförandet av EU-regleringen innebär att implementeringen av de nya hållbarhetsreglerna ofrånkomligen kommer att bli en process som löper över lång tid och att instituten kommer att behöva göra anpassningar efterhand som rättsläget klarnar. Det är viktigt att FI beaktar detta förhållande i sin tillsyn. Föreningen är mycket positiv till att FI under våren 2022 hörsammat branschens behov av att ha en löpande dialog om praktiska implementeringsfrågor avseende SFDR/MiFID II och att man avser att ta en aktiv roll inom ESMA för att lyfta frågor som man anser vara av vikt för den svenska värdepappersmarknaden.

- Genomförande av ändringarna i det delegerade direktivet till MiFID II i svensk rätt innebär att det kommer införas ett antal nya hållbarhetsrelaterade begrepp i Finansinspektionens föreskrifter. Föreningen noterar att Finansinspektionen härvid föreslår ett direktivtkonformt genomförande, vilket vi stödjer. Samtidigt är det viktigt att notera att alla begrepp som införs i föreskrifterna inte är definierade på EU-nivå, vilket gör att det kan uppstå tolkningsfrågor. Som ett exempel kan nämnas att det i den föreslagna nya lydelsen av 5 kap. 6 § sista strecksatsen i värdepappersföreskrifterna framgår att instituten ska beakta slutkundens eventuella hållbarhetsrelaterade mål. Begreppet ”hållbarhetsrelaterade mål” (eng. *sustainability related objectives*) är inte definierat i det delegerade direktivet och skiljer sig från terminologin i som används i den delegerade förordningen till MiFID II, där det i reglerna om lämplighetsbedömning istället talas om att inhämta information om kundernas ”hållbarhetspreferenser” (eng. *sustainability preferences*). Föreningens medlemmar utgår dock ifrån att dessa begrepp ska tolkas på samma sätt och föreslår att FI aktivt verkar för ett klargörande vad gäller begrepps bilden på EU-nivå.

I övrigt tillstyrker Föreningen Finansinspektionens förslag.

Kontaktperson i detta ärende:

Sara Mitelman Lindholm

sara@svpm.se