

Hållbarhetsrisker och skyldigheten att lämna hållbarhetsrelaterade upplysningar inom fondverksamhet

14.11.2024

Skribenter

Anna Mäkipeska

[anna.makipeska\(at\)finanssivalvonta.fi](mailto:anna.makipeska(at)finanssivalvonta.fi)

Nina Männynmäki

[nina.mannynmaki\(at\)finanssivalvonta.fi](mailto:nina.mannynmaki(at)finanssivalvonta.fi)

Riitta Seppä

[riitta.seppa\(at\)finanssivalvonta.fi](mailto:riitta.seppa(at)finanssivalvonta.fi)

Innehåll

1	Tematiska bedömningens bakgrund och mål samt sammandrag	3
1.1	Tematiska bedömningens bakgrund	3
1.2	Målen för andra delen av den tematiska bedömningen	3
1.3	Sammanfattning över de mest centrala observationerna i andra delen av den tematiska bedömningen	4
1.4	Bakgrundsuppgifter om regelverken	5
2	Policyer för integreringen av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen	6
3	Integreringen av hållbarhetsrisker i organiseringen av bolagets verksamhet	8
4	Beskrivning av hållbarhetsrisker och förfaringssätt i bolagets riktlinjer för riskhantering	13
5	Hållbarhetsrisker i bolagets ersättningspolicy	18
6	Anmälan om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på bolagsnivå	20
7	Fondens uppgifter enligt artikel 6 i SFDR-förordningen och taxonomiförordningen	24
8	Fondspecifika upplysningar enligt SFDR artikel 8 och 9	27
8.1	Fondspecifika upplysningar som lämnas innan avtal ingås	27
8.2	Fondspecifika upplysningar som lämnas i regelbundna rapporter	32
8.3	Finansinspektionens bedömning av upplysningar enligt artikel 8 och 9 i SFDR	35
9	Hållbarhetsinformationens aktualitet på bolagets webbplats	38

1 Tematiska bedömningens bakgrund och mål samt sammandrag

1.1 Tematiska bedömningens bakgrund

Finansinspektionen har under åren 2023–2024 genomfört en tematisk bedömning av integreringen av hållbarhetsrisker i placeringsfondernas och specialplaceringsfondernas (nedan också fonder) verksamhet och av fondernas hållbarhetsrelaterade upplysningar. Den tematiska bedömningen ingår i en gemensam tillsynsåtgärd (Common Supervisory Action, CSA) som koordineras av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma).¹

Finansinspektionen skickade i juni 2023 till alla fondbolag och förvaltare av alternativa investeringsfonder (nedan också AIF-förvaltare och bolag) som förvaltar specialplaceringsfonder en enkät om de förvaltade fondernas hållbarhetsrelaterade upplysningar och integreringen av hållbarhetsrisker i fonderna. Därtill skickade Finansinspektionen åtta bolag en bredare enkät om samma tema, som också innehöll öppna frågor och begäran om tilläggsmaterial såsom fonddokumentation och bolagets interna instruktioner. Alla åtta bolag var fondbolag och sex av dessa var också auktoriserade förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Den tematiska bedömningen har uppdelats i två områden, som består av:

1. frågor om förebyggande av risken för grönmålning och
2. andra frågor om integrering av hållbarhetsrisker och om skyldigheten att lämna hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Observationer från den tematiska bedömningens första del publicerades i mars 2024.²

1.2 Målen för andra delen av den tematiska bedömningen

De viktigaste målen för den tematiska bedömningens första och andra del är att

- bedöma om bolagen följer tillämpliga regelverk i praktiken
- samla in ytterligare uppgifter om risken för grönmålning i fonderna
- identifiera väsentliga tillsyns- och regleringsåtgärder för hantering av grönmålningsrisken och hållbarhetsrisken.

I denna rapport som gäller den andra delen av den tematiska bedömningen beskrivs observationer i anslutning till integreringen av hållbarhetsrisken i organiseringen av bolagens verksamhet samt

¹ <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-and-ncas-assess-disclosures-and-sustainability-risks-investment-fund>

² <https://www.finanssivalvonta.fi/sv/press-publicerat/tillsynsmeddelanden/2024/temabedomningen-risken-for-gronmalning-endast-snavt-integrerad-i-fondverksamheten/>

bolagens efterlevnad av de bolags- och fondspecifika skyldigheterna att lämna hållbarhetsrelaterade upplysningar i praktiken.

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar har bedömts i en bredare enkät när det gäller de fonder som bolagen förvaltar. Fördelningen av dessa på förhand utvalda 21 fonderna var enligt följande: sex fonder lämnade upplysningar enligt artikel 6 i SFDR-förordningen³, åtta fonder enligt artikel 8 i SFDR-förordningen och sju fonder enligt artikel 9 i SFDR-förordningen vid enkätens svarstidpunkt.

1.3 Sammanfattning över de mest centrala observationerna i andra delen av den tematiska bedömningen

Följande observationer gäller i regel observationer som gjorts om de åtta bolag som deltog i den bredare enkäten, men också andra bolag bör fästa uppmärksamhet vid dessa.

- Beskrivningarna av integrationen av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen varierade enligt bolag. Närmare beskrivningar av de hållbarhetsrisker som ska beaktas och de metoder som använts saknades hos några bolag. Information om förfaranden vid observation av betydande hållbarhetsrisker saknades hos största delen av bolagen. Observationen gällde såväl policyer enligt artikel 3 i SFDR-förordningen som information som ska lämnas om fonder enligt artikel 6.
- I bolagens interna beskrivningar i anslutning till organisationens ansvarsfördelning och rapporteringsförhållanden lyfte man inte tillräckligt tydligt fram riskhanterings roll i integreringen av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen. Integreringen av hållbarhetsrisker kan inte höra endast till portföljförvaltningens uppgifter.
- En del bolag behandlade inte hållbarhetsrisker i bolagets styrelse.
- I bolagens riktlinjer för riskhantering beskrevs inte integreringen av hållbarhetsrisker på ett tillräckligt omfattande sätt. Vissa bolag hade inte tydligt beskrivit hur riskhanteringen följer upp hållbarhetsrisker och vilka riskgränser som bolaget har ställt för hållbarhetsrisker.
- En del av bolagen hade inte gett en redogörelse om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI-redogörelse) på bolagsnivå.
- I vissa fonder, vars mål inte är att främja hållbarhetsegenskaper eller att göra hållbara investeringar enligt SFDR-förordningen, konstaterades i samband med integreringen av hållbarhetsrisker att hållbarhetsfaktorer följs upp och rapporteras. Detta kan ge vilseledande information till investerare om fondens mål och öka risken för grönmålning.
- I fondernas skyldighet att lämna upplysningar enligt artikel 8 och 9 konstaterades många brister. Upplysningar som lämnas innan avtal ingås (bilaga II-III) och informationen i regelbundna rapporter (bilaga IV-V) var inte i alla granskade fonder tydliga, i koncis form utan upprepningar av samma information, detaljerade och korrekta samt konsekventa avseende bilagorna.

³ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (nedan SFDR-förordning).

1.4 Bakgrundsuppgifter om regelverken

SFDR-förordningen började huvudsakligen tillämpas⁴ den 10 mars 2021. Förordningen ålägger bolagen att lämna hållbarhetsrelaterade upplysningar både om fondförvaltarna och fondprodukterna. Kommissionens delegerade SFDR-förordning⁵ trädde i kraft i huvudsak den 1 januari 2023.

Upplysningskyldigheterna enligt taxonomiförordningen⁶ har i fråga om de två första miljömålen, dvs. klimatmålen, varit i kraft sedan den 1 januari 2022. Upplysningskyldigheten utvidgades den 1 januari 2024 till att också gälla de fyra övriga miljömålen i taxonomiförordningen, som gäller sjöar och vattendrag, cirkulär ekonomi, förebyggande av föroreningar och biologisk mångfald. Taxonomiförordningen innehåller dessutom formlunda förklaringar för sådana fall då fonden i sina investeringar inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.⁷

När finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare lämnar hållbarhetsrelaterade upplysningar, ska de säkerställa att den information som krävs enligt SFDR och kommissionens delegerade förordning är lättillgänglig och att den inte är vilseledande. Informationen ska tillhandahållas kostnadsfritt på ett sätt som är icke-diskriminerande, framträdande, enkelt, koncist, begripligt, rättvist och tydligt. Finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska presentera och redovisa informationen på ett lättläst sätt, använda tecken av läsbar storlek och använda en stil som underlättar dess förståelse.⁸ Med finansmarknadsaktör avses bland annat fondbolag och AIF-förvaltare.⁹

Dessutom har fondförvaltare ålagts nya skyldigheter, dvs. integrering av hållbarhetsrisker i bolagets investeringsverksamhet och riskhantering. Dessa skyldigheter har implementerats i Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar för fondföretag 3/2011.¹⁰ Bestämmelser om AIF-förvaltares skyldigheter ingår i kommissionens delegerade förordning (231/2013, nedan AIFM-förordningen).¹¹

⁴ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (nedan SFDR-förordning).

⁵ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 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 (nedan kommissionens delegerade SFDR-förordning).

⁶ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088 (nedan taxonomiförordningen).

⁷ Artikel 6–7 i taxonomiförordningen

⁸ Artikel 2.1 i kommissionens delegerade SFDR-förordning 2022/1288

⁹ Artikel 2.1 i SFDR-förordningen

¹⁰ Föreskrifter och anvisningar (3/2011) Organisatoriska krav och uppföranderegler för placeringsfondsverksamhet.

¹¹ Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller undantag, allmänna verksamhetsvillkor, förvaringsinstitut, finansiell hävstång, öppenhet och tillsyn (nedan AIFM-förordning). Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/1255 om ändring av delegerad förordning (EU) nr 231/2013 vad gäller hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer som ska beaktas av förvaltare av alternativa investeringsfonder

2 Policyer för integreringen av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen

2.1 Kriterium

Finansmarknadsaktörer ska på sina webbplatser offentliggöra information avseende sina policyer för integreringen av hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess.¹²

Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.¹³

2.2 Observationer

Samtliga åtta bolag som deltog i den bredare enkäten hade på sina webbplatser offentliggjort information om sina policyer som tillämpas i integreringen av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen.

Sättet på vilket denna information hade offentliggjorts på bolagets webbplats varierade mellan de åtta bolagen. Tre bolag hade ett separat dokument med en beskrivning av hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsbesluten. Två bolag hade ett kort utlåtande om policyer som tillämpas i integreringen av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut. Två bolag hade en beskrivning av integreringen av hållbarhetsrisker som en del av bolagets principer för ansvarsfull investering, men som ändå utgjorde en egen del inom detta dokument. Ett bolag hade ingen separat beskrivning av sina policyer, men bolaget hänvisade i sitt svar till beskrivningen i fondprospektet om integreringen av hållbarhetsrisker. I fondprospektet hänvisades också till principerna för ansvarsfull investering på webbplatsen.

Sju bolag hade i den ovan nämnda informationen definierat hållbarhetsrisken enligt regleringen¹⁴. Sex bolag hade också närmare beskrivit vad man avser med en hållbarhetsrisk, till exempel att hållbarhetsrisken är en risk som anknyter till klimatförändringar, ojämlikhet, arbetsförhållanden, korruption och mutor och att den inkluderar både fysiska risker och övergångsrisker.

Ett bolags beskrivning av integreringen av hållbarhetsrisker var mycket allmän och uppgav inte vilka metoder som används i samband med integreringen av hållbarhetsrisker. Fem bolag hade mer exakta beskrivningar av metoderna. Enligt beskrivningarna varierade de använda metoderna och verktygen enligt tillgångsklass. Ett av bolagen hade i sin policy beskrivit integreringen av hållbarhetsrisker per fondgrupp och även delvis fondspecifikt samt bedömt hållbarhetsriskernas väsentlighet. Tre bolag

¹² Artikel 3 i SFDR-förordningen

¹³ Artikel 2.22 i SFDR-förordningen

¹⁴ Artikel 2.22 i SFDR-förordningen

beaktade hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut genom att utesluta vissa bolag och sektorer och tre bolag via en normbaserad screening.

Tre bolag hade också beskrivit förfaranden vid observation av hållbarhetsrisker som behöver eskaleras eller som man måste reagera på.

Sex bolag hade beskrivit att de använder externa informationskällor i integreringen av hållbarhetsrisker men fem bolag uppgav inte i sin policy vilka tjänsteleverantörers informationskällor som används.

2.3 Finansinspektionens bedömning

Enligt regleringen ska bolaget på sin webbplats offentliggöra information avseende sina policyer för integreringen av hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess.

I regleringen definieras inte noggrannare hur denna information ska lämnas eller hur dokumentet ska namnges. Det tydligaste sättet enligt Finansinspektionens bedömning är att uppge informationen i ett separat dokument eller som ett eget avsnitt på bolagets webbplats. Informationen ska vara lättillgänglig på bolagets webbplats. Om informationen inkluderas i andra principer, till exempel bolagets principer för ansvarsfull investering, ska principerna innehålla ett separat avsnitt där policyerna i fråga framgår och där det beskrivs hur hållbarhetsriskerna integreras i investeringsbeslutsprocessen.

Enligt artikel 6 i SFDR-förordningen ska upplysningar som lämnas in innan avtal ingås inkludera också en beskrivning av hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut. Denna beskrivning är dock inte tillräcklig för att uppfylla kraven i artikel 3 i SFDR-förordningen om offentliggörande av policyer.

Enligt Finansinspektionens bedömning ska investerare ges tillräckligt detaljerade och konkreta upplysningar om hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut. Policyerna ska innehålla minst följande information:

- vad som avses med hållbarhetsrisker. Utöver den allmänna definitionen av hållbarhetsrisker ska en närmare beskrivning ges av eventuella risker som anknyter till miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning som bolaget beaktar i sin investeringsbeslutsprocess.
- en beskrivning av processen för hur beaktandet och uppföljningen av hållbarhetsrisker genomförs när investeringsbeslut fattas
- en beskrivning av vilka metoder som används i uppföljningen av hållbarhetsrisker och information om en eventuell extern tjänsteleverantör
- vilka åtgärder bolaget vidtar om en realisering av hållbarhetsrisker kräver åtgärder.

3 Integreringen av hållbarhetsrisker i organiseringen av bolagets verksamhet

3.1 Kriterium

Mer detaljerade bestämmelser om integreringen av hållbarhetsrisker i organiseringen av fondbolagets verksamhet har implementerats i Finansinspektionens Föreskrifter och anvisningar 3/2011 och när det gäller förvaltare av alternativa investeringsfonder i AIFM-förordning. De allmänna kraven för organisering av verksamheten och i kontrollen som utövas av personalen och ledningen är mycket likalydande med avseende på fondbolag och AIF-förvaltare. Nedan presenteras kriterierna för regleringen ur fondbolagets synvinkel och motsvarande hänvisningar till regleringen beträffande AIF-förvaltare. När bolagen tillämpar kraven i regleringen ska de uppmärksamma verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Integreringen av hållbarhetsrisker i de allmänna kraven för organiseringen av verksamheten

Fondbolaget ska beakta hållbarhetsriskerna när det uppfyller följande föreskrifter som gäller allmänna krav:

- Fondbolaget ska ha uppdaterade beslutsförfaranden och en organisationsstruktur där rapporteringsförhållanden samt arbetsfördelningen och ansvarsområden tydligt och dokumenterat framgår. Fondbolagets styrelse ska regelbundet övervaka och bedöma hur beslutsförfarandena och organisationsstrukturen fungerar och vidta lämpliga åtgärder för att korrigera eventuella brister.
- Fondbolaget ska säkerställa att de personer som har en inflytelserik ställning i bolaget är medvetna om de förfaranden som deras ansvarsområden kräver.
- Fondbolaget ska ta i bruk tillräckliga och uppdaterade interna kontrollsystem vars syfte är att säkerställa efterlevnaden av beslut och förfaranden i dess verksamhet.
- Fondbolaget ska ha effektiva och uppdaterade kontrollsystem för intern och extern rapportering och förmedling av information.
- Fondbolaget ska bevara tillräckligt detaljerade och systematiska uppgifter om sin affärsverksamhet och interna organisation.¹⁵

Integreringen av hållbarhetsrisker i kontrollen som utövas av ledningen

Fondbolaget ska se till att den verkställande ledningen

¹⁵ Föreskrifts- och anvisningssamlingen 3/2011 4.2 kap. 9–15 punkten, för AIFM-förvaltare artikel 57.1 i AIFM-förordningen

- a) har ansvaret för genomförandet av den allmänna placeringsinriktning för varje förvaltd placeringsfond, som i tillämpliga fall definieras i fondprospektet, fondstadgarna eller placeringsbolagets stiftelsehandlingar
- b) övervakar godkännandet av placeringsstrategierna för varje förvaltd placeringsfond
- c) har ansvaret för att säkerställa att fondbolaget innehar en permanent och effektiv funktion för regel efterlevnad (compliance), även om denna funktion utförs av tredje part
- d) säkerställer och med jämna mellanrum kontrollerar att den allmänna placeringsinriktningen, placeringsstrategierna och riskbegränsningarna för varje förvaltd placeringsfond genomförs korrekt och effektivt och efterlevs, även när riskkontrollfunktionen utförs av tredje part
- e) godkänner och med jämna mellanrum kontrollerar att de interna förfarandena för beslut om investeringar för varje förvaltd placeringsfond är lämpliga, i syfte att säkerställa att dessa beslut är förenliga med de godkända placeringsstrategierna
- f) godkänner och med jämna mellanrum kontrollerar riskhanteringsstrategin och de särskilda åtgärderna, förfarandena och teknikerna för genomförandet av denna strategi, inklusive riskbegränsningssystemet för varje förvaltd placeringsfond (t.ex. investeringsbegränsningar som är strängare än de investeringsbegränsningar som placeringsfondens stadgar tillåter och som fondbolaget har beslutat att tillämpa internt)
- g) har ansvaret för att hållbarhetsriskerna beaktas i sådan verksamhet som avses i underavsnitten a) – f).¹⁶

Integreringen av hållbarhetsrisker i bolagets personalresurser och sakkunskap

Fondbolaget ska ha nödvändiga resurser och sakkunskap för att effektivt integrera hållbarhetsrisker när det tillämpar följande punkter:

- Fondbolagets personal ska ha den kompetens, kännedom och sakkunskap som krävs för att kunna fullgöra de uppgifter som tilldelats dem.
- Fondbolaget ska inneha de resurser och den sakkunskap som krävs för att effektivt övervaka de uppgifter som tredje part utför inom ramen för ett avtal med fondbolaget, särskilt med hänsyn till hanteringen av de risker som är förbundna med avtalen.
- Fondbolaget ska säkerställa att när en relevant person fullgör flera funktioner hindrar detta inte och sannolikt kommer inte att hindra, personen från att fullgöra sina särskilda funktioner på ett oklanderligt, ärligt och professionellt sätt.¹⁷

¹⁶ Föreskrifts- och anvisningssamlingen 3/2011 7.1 kap. 4 punkten, för AIFM-förvaltare artikel 60.2 i AIFM-förordningen

¹⁷ Föreskrifts- och anvisningssamlingen 3/2011 4.3 kap. 20–24 punkten, för AIFM-förvaltare artikel 22 i AIFM-förordningen

3.2 Observationer

Integreringen av hållbarhetsrisker i bolagens beslutsförfaranden och organisering av verksamheten

Alla bolag förutom två (24/26) svarade att de integrerat hållbarhetsriskerna i bolagets beslutsförfarande. De flesta bolag svarade att de integrerar hållbarhetsriskerna också i sin organisationsstruktur och i olika funktioner (se figuren nedan).

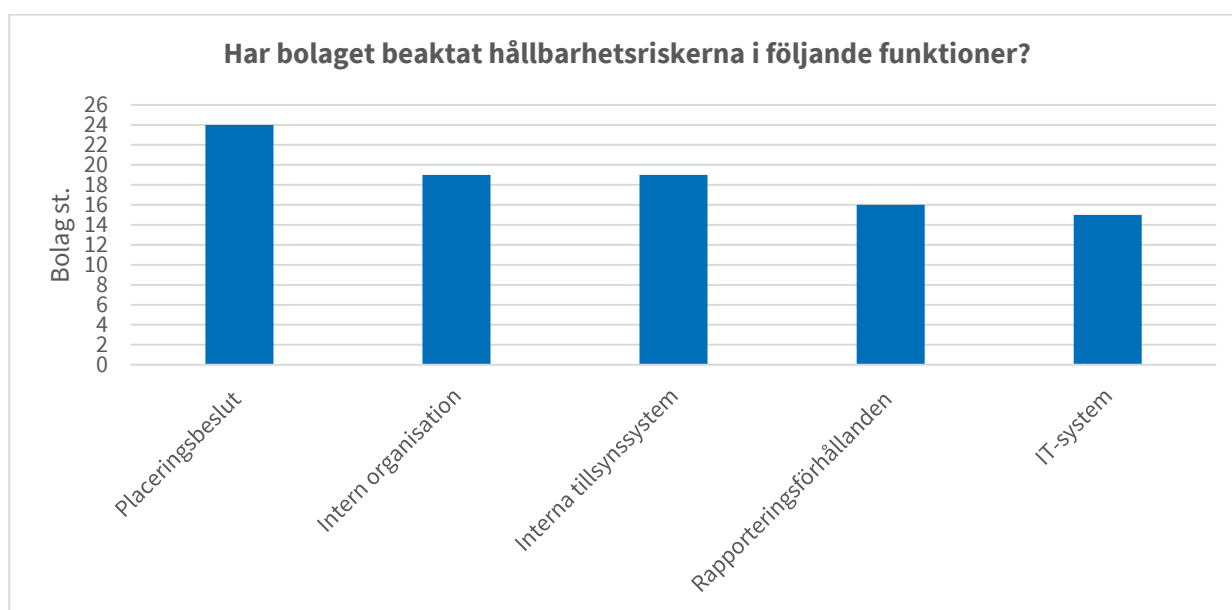


Bild 1. Beaktande av hållbarhetsrisker i olika funktioner.

De åtta bolag som svarade på den bredare enkäten beskrev sina beslutsförfaringar i anknytning till beaktandet av hållbarhetsrisker och sin verksamhet via principerna för ansvarsfull eller hållbar investering, i rapporten över sin organisations interna verksamhet eller i sina riktlinjer för riskhantering. I ett bolags principer för ansvarsfull investering beskrevs emellertid inte investeringsverksamheten ur hållbarhetsriskernas synvinkel.

I de dokument som bolagen lämnat in hade olika aktörers uppgifter och roller i beslutsfattandet beskrivits. I beslutsförfaranden för investeringar framhölls förutom portföljförvaltaren och investeringsverksamhetens roller olika ESG-sakkunnigas och -kommittéers deltagande och styrning. I ett bolag stödde hållbarhetsteamet portföljförvaltningen och affärsverksamheten samt riskhanteringen i denna uppgift. De flesta bolag lyfte fram riskhanteringsrollen i beaktandet av hållbarhetsrisker, men endast tre av dessa nämnde compliancefunktionens roll i detta sammanhang. Även om beskrivningarna lyfte fram olika funktioners roller, förblev uppgifts- och ansvarsfördelningen samt rapporteringsförhållandena mellan portföljförvaltningen och riskhanteringen ofta otydliga.

Beskrivningarna kan ha stannat på en allmän nivå också på grund av att bolagen hade lämnat in sina principer för hållbar investering som publicerats på webbplatsen i stället för bolagens interna förfaranden.

Integreringen av hållbarhetsrisker i bolagets personalresurser och sakkunskap

Största delen av bolagen (24/26) svarade att bolagets verkställande ledning har ansvar för att på behörigt sätt integrera hållbarhetsriskerna i bolagets förvaltning. Fyra bolag uppgav bolagets styrelse som ansvarig part och åtta bolag verkställande direktören. Nio av bolagen svarade att det finns flera ansvariga parter, till exempel verkställande direktören och styrelsen tillsammans eller verkställande direktören och riskhanteringsdirektören tillsammans. I ett bolag har förvaltningsdirektören ansvaret och i ett annat riskhanteringsdirektören. Ett bolag svarade att personer i den organisation som sköter portföljförvaltningen av fonderna som utlagd verksamhet, bland annat riskhanteringsdirektören, ansvarar för integreringen av hållbarhetsrisker i beslutsförfaranden.

Utifrån svaren hade vissa bolag olika organ för hantering av ESG-frågor, ett bolag nämnde till exempel ESG-kommittén som inkluderar representanter för investeringsverksamheten och riskhanteringen och ett annat nämnde styrgruppen för ansvarsfull investering.

Alla bolag som svarade på den bredare enkäten hade personal som specialiserat sig på hållbarhetsrisker (6–40 % av bolagets totala personalresurser). Fyra bolag svarade att dessa personer har över fem år av relevant erfarenhet av hållbarhetsrisker, tre bolag svarade 3–5 år och ett bolag 1–2 år. Dessa personer var placerade i bolagens organisationer på flera olika sätt.

De bolag som besvarade den bredare enkäten berättade att de säkerställer och upprätthåller personalens kompetens i anknytning till hållbarhetsrisker genom regelbunden intern eller extern utbildning och ett introduktionsprogram för nya medarbetare. I många bolag var utbildningen obligatorisk. Ett bolag svarade att det säkerställer kompetensen genom utvecklingssamtal och ett bolag att den relevanta personalen avlägger en extern tjänsteleverantörs ESG-certifikat.

Största delen av bolagen (22/26) svarade att de behandlar frågor som gäller hållbarhetsrisker i styrelsen, men med mycket olika frekvens. Åtta bolag svarade att de behandlar dessa frågor fyra gånger per år och fem bolag uppgav att de gör det på varje styrelsemöte. Fyra bolag svarade att frågor som gäller hållbarhetsrisker behandlas i styrelsen.

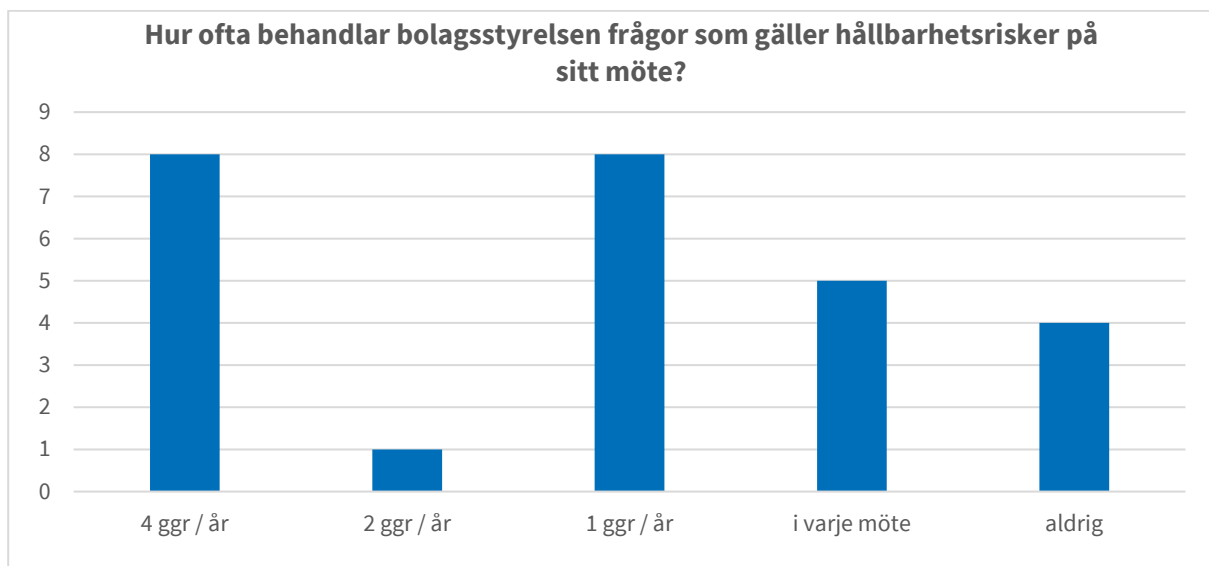


Bild 2. Hur ofta behandlar bolagsstyrelsen frågor som gäller hållbarhetsrisker?

3.3 Finansinspektionens bedömning

Enligt regleringen ska bolaget ha de resurser, förvaltningsförfaranden och övervakningssystem som det behöver för att kunna bedriva verksamheten.¹⁸ Integreringen av hållbarhetsrisker har lagts till i regleringen genom att hänvisa till de befintliga kraven på organisering av verksamheten i regleringen. Integreringen av hållbarhetsrisker har medfört nya uppgifter för bolagen och därmed krävt en uppdatering av bolagens interna förfaringsätt och övervakningssystem. Finansinspektionen anser inte att det är tillräckligt att beskriva organiseringen av bolagets verksamhet enbart genom att upprätta och offentliggöra de principer som krävs i artikel 3 i SFDR-förordningen, utan bolaget ska ha uppdaterat sina interna policyer och riktlinjer som beskriver verksamheten och de interna förfaringsätten på en mer detaljerad nivå. Bolagets styrelse ansvarar för en tillförlitlig organisering av förvaltningen. Även den verkställande ledningen har en väsentlig roll i genomförandet av organiseringen av verksamheten och i att säkerställa uppdateringen av förfaranden.

Bolaget ska ha nödvändiga resurser och sakkunskap för att effektivt integrera hållbarhetsrisker i sin verksamhet. Med tanke på att regleringen av hållbar finansiering är ett relativt nytt regelverk (i kraft från 2021) och dess utveckling fortsätter, anser Finansinspektionen att bolagen bör ägna särskild uppmärksamhet vid att personalen har tillräcklig sakkunskap, beroende på personens ansvarsområden och uppgifter. Finansinspektionen anser vidare att det är viktigt att bolaget har tydliga interna riktlinjer för hur hållbarhetsrisker beaktas i praktiken i bolagets olika funktioner och vem som ansvarar för detta. Om bolaget har olika ESG-kommittéer eller -utskott ska också deras roll och ansvar fastställas närmare.

¹⁸ Lagen om placeringsfonder (2019/213) 4 kap. 1 §, AIFML (2014/162) 6 kap.1 § och 7 kap. 1 och 2 §

Om representanten för riskhanteringen deltar i sådana kommittéer, ska man i organiseringen beakta riskhanteringsens oberoende.

Beskrivningarna och förfaringsätten för hur bolagens verksamhet organiseras ska också tydligt lyfta fram riskhanteringsens övervakande roll i investeringsbeslutsprocessen. En tillräcklig organisering av verksamheten kan inte anses vara ett konstaterande att beaktandet av hållbarhetsrisker hör till portföljförvaltningens, en enskild portföljförvaltares eller en ESG-sakkunnigs uppgifter. Det bör också noteras att om portföljförvaltningen av fonder har lagts ut kan inte samma utlagda part ansvara för övervakningen av hållbarhetsrisker som hör till riskhanteringen. Bolagets riskhantering ska minst granska och övervaka uppföljningen av hållbarhetsrisker som gjorts av andra personer.

Principerna för riskhantering och interna riktlinjer ska omfatta beskrivningar av och förfaranden för beaktande av hållbarhetsrisker och om de roller som de som ansvarar för hållbarhetsriskerna har. I riskhanteringsrapporteringen ska hållbarhetsrisker beaktas utöver andra risker och de ska behandlas regelbundet i styrelsen (se följande kapitel 4).

Compliancefunktionen bör också beakta tillämpningen av regleringen för hållbar finansiering inom bolaget i sin riskbedömning och övervakning av regelefterlevnad.

4 Beskrivning av hållbarhetsrisker och förfaringsätt i bolagets riktlinjer för riskhantering

4.1 Kriterium

Integreringen av hållbarhetsrisker i organiseringen av fondbolagets verksamhet har implementerats i Finansinspektionens Föreskrifter och anvisningar 3/2011 och när det gäller AIF-förvaltare i AIFM-förordningen. De allmänna kraven på innehållet i riskhanteringspolitiken samt mätningen och hanteringen av risker är likalydande för fondbolag och AIF-förvaltare. För AIF-förvaltare finns det ännu mer detaljerade regler, till exempel om innehållet i riktlinjerna för riskhantering som gäller skyddsåtgärder mot intressekonflikter, likviditetsrisk, riskbegränsningar och översyn av riktlinjerna för riskhantering. Nedan presenteras kriterierna för regleringen ur fondbolagets synvinkel och motsvarande hänvisningar till regleringen beträffande AIF-förvaltare.

Beskrivning av hållbarhetsrisker i bolagets riktlinjer för riskhantering

Fondbolag ska ha lämpliga och dokumenterade riktlinjer för riskhantering, i vilka de risker som de förvaltade placeringsfonderna utsätts för identifieras. Riktlinjerna för riskhantering ska tillämpas i den praktiska affärsverksamheten och uppdateras regelbundet.

Riktlinjerna för riskhantering ska omfatta de förfaranden som är nödvändiga för att göra fondbolaget i stånd till att för varje förvaltd placeringsfond värdera exponeringen för marknads-, likviditets-, hållbarhets- och motpartsrisker samt exponeringen för alla andra risker, däribland operativa risker, som kan vara av avgörande betydelse för en enskild placeringsfond som fondbolaget förvaltar.

I riktlinjerna för riskhantering ska åtminstone följande beskrivas och fastställas:

- a) de tekniker, redskap och förfaranden som gör det möjligt för fondbolaget att uppfylla kraven som gäller mätningen och hanteringen av risker samt beräkningen av den totala risken.
- b) ansvarsfördelningen inom fondbolaget med hänsyn till riskhantering.
- c) villkoren för, innehållet i och regelbundenheten för de rapporter som riskkontrollfunktionen ska tillhandahålla styrelsen och den verkställande ledningen och, i tillämpliga fall, tillsynsfunktionen.

Riktlinjerna för riskhantering ska vara välavvägda med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten hos fondbolagets verksamhet och de placeringsfonder fondbolaget förvaltar.

Fondbolaget ska bedöma, övervaka och se över riktlinjerna för riskhantering, åtgärder, förfaranden och tekniker för riskmätning samt de vidtagna åtgärdernas lämplighet och effektivitet med jämna mellanrum.

Fondbolaget ska underrätta Finansinspektionen om eventuella väsentliga ändringar i riskhanteringsprocessen.¹⁹

Mätning och hantering av hållbarhetsrisker

Fondbolagets styrelse ska anta lämpliga och effektiva åtgärder, förfaranden och tekniker för att fondbolaget tidsenligt ska kunna hantera och mäta de risker som de förvaltda placeringsfonderna är utsatta för.

Åtgärderna för riskhantering och teknikerna för riskmätning ska vara proportionerliga med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten hos fondbolagets verksamhet och de förvaltda placeringsfondernas verksamhet, och vara förenliga med placeringsfondens riskprofil.

Ett fondbolag ska för varje placeringsfond det förvaltar

- a) införa sådana förfaranden och tekniker för riskbedömning som krävs för att säkerställa att de risker som är förbundna med tagna positioner och deras bidrag till den samlade riskprofilen mäts korrekt utifrån försvarliga och tillförlitliga uppgifter, och att förfarandena och teknikerna för riskbedömning dokumenteras på lämpligt sätt
- b) regelbundet genomföra lämpliga utfallstester för att kontrollera aktualiteten och lämpligheten i riskmätningståtgärderna, såsom modellbaserade prognoser och uppskattningar

¹⁹ Föreskrifts- och anvisningssamlingen 3/2011 8.1 kap. 3–8 punkten och artikel 40 och 41 i AIFM-förordningen

- c) utföra regelbundna utfallstester som omfattar modellbaserade prognoser och uppskattningar för att hantera riskerna vid eventuella förändringar i marknadsvillkoren som skulle kunna påverka placeringsfonden negativt
- d) införa, tillämpa och upprätthålla ett dokumenterat system av interna gränser för de åtgärder som vidtas för att styra och kontrollera de relevanta riskerna för varje placeringsfond, med hänsyn till marknads-, likviditets- och motpartsriskerna och alla övriga risker som kan vara väsentliga för placeringsfonden och säkerställa att de är förenliga med placeringsfondens riskprofil
- e) säkerställa att den nuvarande risknivån för varje placeringsfond är förenlig med riskbegränsningssystemet i punkt d)
- f) införa, tillämpa och upprätthålla lämpliga förfaranden som, vid faktiska eller väntade överskridanden av placeringsfondens riskgränser, utan dröjsmål leder till avhjälpande åtgärder i andelsägarnas intresse.²⁰

I regleringen som gäller AIF-förvaltare beskrivs också närmare de förutsättningar som gäller för fastställandet av riskbegränsningar. AIF-förvaltare ska för varje förvaltd AIF-fond inrätta och genomföra kvantitativa och/eller kvalitativa riskbegränsningar, med beaktande av alla relevanta risker. Om endast kvalitativa begränsningar fastställs, ska AIF-förvaltaren kunna motivera sitt val för Finansinspektionen. När AIF-förvaltaren fastställer riskbegränsningarna, ska den ta hänsyn till de förvaltd AIF-fondernas strategier och tillgångar samt de nationella regler som gäller för respektive fond. Riskbegränsningarna ska anpassas till fondens riskprofil och godkännas av styrelsen.²¹

Fondbolaget ska, när det genomför sin riskhanteringsstrategi och när så är lämpligt med hänsyn till den planerade investeringens art, utarbeta prognoser och analyser om investeringens bidrag till placeringsfondens investeringssammansättning, likviditet och risk/avkastningsprofil innan det gör investeringen. Analyserna ska genomföras utifrån pålitlig och uppdaterad information, både kvantitativ och kvalitativ.²² Fondbolaget ska beakta hållbarhetsriskerna och även huvudsakliga negativa konsekvenser, om det integrerar dem enligt artikel 4 i SDRF-förordningen, när det uppfyller dessa krav.²³

4.2 Observationer

Utifrån enkätsvaren hade alla bolag förutom ett (25/26) uppdaterat riktlinjerna för riskhantering för att integrera hållbarhetsrisker i bolagets riktlinjer för riskhantering. Av dessa bolag hade ett bolag inte kontrollerat eller uppdaterat metoderna och verktygen för bedömningen av hållbarhetsrisker regelbundet. Största delen av bolagen hade kontrollerat och uppdaterat metoderna och verktygen för bedömningen av hållbarhetsrisker årligen eller flera gånger per år. Fem bolag svarade att ett annat intervall innebär en fortlöpande bedömning som sker minst varje år.

²⁰ Föreskrifts- och anvisningssamlingen 3/2011 8.2 kap. 9 a), 10–11 punkten och artikel 44 och 45 i AIFM-förordningen

²¹ Artikel 44.1 och 44.3 i AIFM-förordningen

²² Föreskrifts- och anvisningssamlingen 3/2011 4.11 kap. 73 punkten och artikel 18.2-3 i AIFM-förordningen

²³ Föreskrifts- och anvisningssamlingen 3/2011 4.11 kap. 75–76 punkten och artikel 18.5-6 i AIFM-förordningen

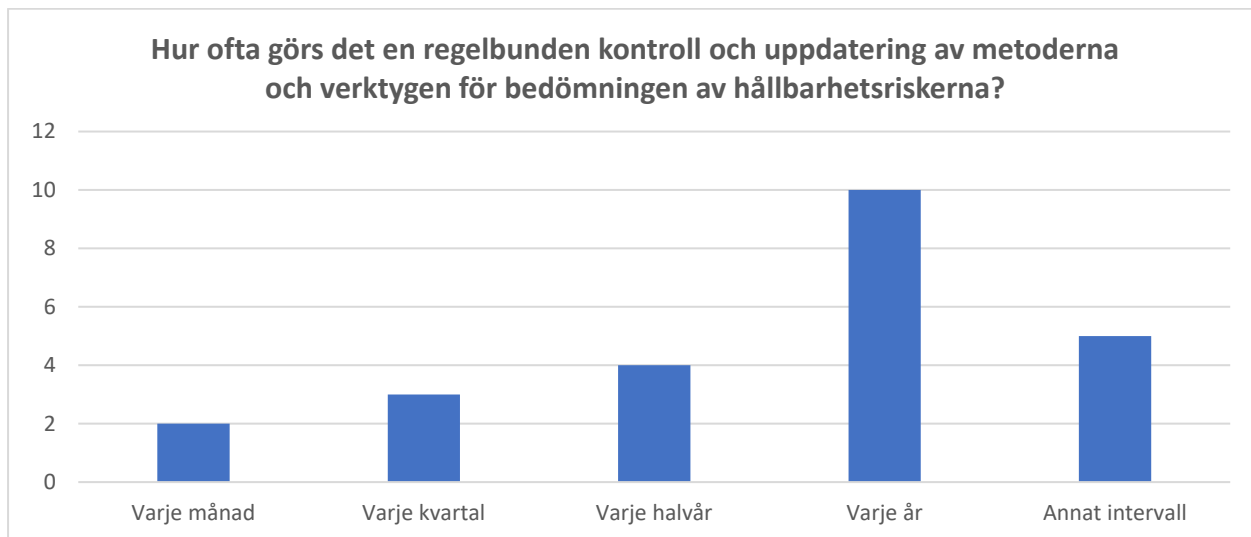


Bild 3 Frekvensen för regelbunden kontroll av metoder och verktyg för bedömningen av hållbarhetsrisker

Alla bolag tillfrågades också om de kartlägger händelser som orsakas av hållbarhetsrisker. De flesta bolag (18/26) hade kartlagt händelser som eventuellt orsakas av hållbarhetsrisker. Största delen (18/26) svarade att bolaget hade upprättat en databas för bedömningen av hållbarhetsriskerna.

Riskhanteringsbeskrivningarna för de bolag som deltog i den bredare undersökningen bedömdes mer i detalj med avseende på förfarandena för hållbarhetsrisker. En närmare beskrivning av vilka hållbarhetsrisker bolaget har identifierat som hållbarhetsrisker och som ska följas upp saknades hos fyra bolag. Dessutom saknades hos tre bolag en närmare beskrivning av de förfaranden och/eller riskbegränsningar som bolaget använder i uppföljningen av hållbarhetsrisker. De flesta bolag hade dock beskrivit i sina riktlinjer för riskhanteringen att de i uppföljningen av hållbarhetsriskerna kontrollerar att bolaget inte har investerat i bolag eller sektorer som är upptagna på bolagets uteslutningslista. Ett bolag lämnade inte in bolagets interna riktlinjer för riskhantering och en bedömning av detta bolag genomfördes inte.

En del av bolagen hade i enkätsvaren beskrivit mer i detalj vilka processer och metoder bolaget har tillgång till för uppföljningen av hållbarhetsrisker. Bolagen nämnde att de använder följande metoder i analyserna och uppföljningen av hållbarhetsrisker: hållbarhetsrisker beaktas som en del av ESG Due Diligence-processen och separata hållbarhetsrelaterade temaspécifika enkäter, via en utomstående tjänsteleverantörs ESG-riskklassificeringar, med hjälp av klimatindikatorer och normförseelser och som en del av portföljförvaltarens hållbarhetsanalysverktyg.

Ett bolag hade en tydligt fastställd process i flera faser för en kontroll av de på förhand fastställda hållbarhetsriskområdena vid uppdateringen av en ny eller befintlig fond. I processen fastställs en riskmätare för fonderna enligt en på förhand fastställd skala och en uppföljning av i vilka fonder riskbegränsningarna för hållbarhetsrisker överskrids görs regelbundet. En del bolag hade också

beskrivit i sina riktlinjer för riskhantering förfaranden i händelse av att fondens hållbarhetsrisker överskrider de fastställda riskbegränsningarna eller en internationell normförseelse realiserar.

Enligt fyra bolags riktlinjer för riskhantering hade riskhanteringen också en roll i uppföljningen av hållbarhetsrisker, till exempel i granskningen av hållbarhetsriskrapporter och rapporteringen av hållbarhetsrisker till bolagets ledning och styrelse. Ett bolag nämnde att en utlagd portföljförvaltare genomför en del av integreringen och uppföljningen av hållbarhetsrisker i bolagets fonder.

Fem bolag hade i sina riktlinjer för riskhantering beskrivit hur ofta hållbarhetsrisker följs upp. Bolagen följer upp hållbarhetsrisker varje dag, varje månad, varje kvartal eller varje halvår. Ett bolag konstaterade i sina riktlinjer att det följer upp hållbarhetsrisker regelbundet. Enligt fyra bolags riktlinjer för riskhantering eller bolagets svar följer de upp hållbarhetsrisker både före en investering och under investeringen.

4.3 Finansinspektionens bedömning

I regleringen fastställs tydligt vad som minst ska beskrivas i riktlinjerna för riskhanteringen och detta gäller också hållbarhetsrisker:

- teknik, verktyg och förfarande med hjälp av vilka hållbarhetsrisker mäts och hanteras
- i den interna ansvarsfördelningen ska alla de personers uppgifter, ansvar och roller som följer upp och rapporterar hållbarhetsrisker fastställas
- på vilket sätt och hur ofta riskkontrollfunktionen rapporterar om hållbarhetsrisker till styrelsen och den verkställande ledningen och vid behov till den övervakande funktionen och vad rapporterna innehåller.

I riktlinjerna för riskhanteringen ska bolagen fastställa och tydligt beskriva vilka hållbarhetsrisker bolaget följer upp. Vid behov kan hållbarhetsriskerna fastställas fondspecifikt, ifall de varierar.

Bolagen ska också fastställa och beskriva vilka metoder de använder i uppföljningen av hållbarhetsrisker. Bolaget ska ha på förhand fastslagna tydliga riskbegränsningar enligt vilka fondens hållbarhetsrisknivå bedöms vid inrättandet av fonden och uppdateras i samband med fortlöpande analyser och uppföljning samt också när fondens investeringsstrategi ändras. Om riskbegränsningarna överskrids ska bolaget ha förfaranden för korrigerande åtgärder och rapportering.

Bolagen ska också fastställa och beskriva hur ofta hållbarhetsriskerna följs upp. Enligt Finansinspektionens bedömning bör hållbarhetsrisker beaktas i samband med investeringsbeslut och följas upp regelbundet under investeringarna. Enligt Finansinspektionen ska riskhanteringen i regel minst varje månad följa upp hållbarhetsriskerna och dokumentera uppföljningen och observationerna. Riskhanteringen ska följa upp dessa risker oftare om det bedöms att fonden har betydande hållbarhetsrisker, eller om fondens investeringspolicy kräver det.

Enligt Finansinspektionens bedömning ska riskhanteringsfunktionen rapportera om hållbarhetsrisker regelbundet, minst varje kvartal, till bolagets styrelse och verkställande ledning för att ledningen ska ha

en faktisk möjlighet att få information om bolagets riskhanteringseffektivitet och vidtagna åtgärder samt vid behov vidta korrigerande åtgärder.

Ur riskhanteringsrapporten ska det framgå bland annat om fonderna under granskningsperioden har överskridit de riskbegränsningar som fastställts för dem, orsaken till överskridningen och vilka åtgärder har vidtagits på grund av överskridningen.

Riktlinjerna för riskhanteringen och de förfaranden som fastställts i dem ska bedömas på nytt minst varje år och uppdateras vid behov.

5 Hållbarhetsrisker i bolagets ersättningspolicy

5.1 Kriterium

Finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska i sina ersättningspolicyer inkludera information om hur dessa policyer är förenliga med integreringen av hållbarhetsrisker och offentliggöra denna information på sina webbplatser.²⁴ Den information som avses ovan ska inkluderas i ersättningspolicyer som bolaget ska upprätta och upprätthålla.²⁵

Enligt fondregleringen ska ersättningssystemet vara förenligt med en god och effektiv riskhantering inom fondbolaget. Ersättningssystemet får inte uppmuntra till sådan risktagning som strider mot stadgarna eller riskprofilerna för de fonder som bolaget förvaltar. Ersättningssystemet ska vara förenligt med affärsstrategierna, målen för investeringsverksamheten, värderingarna och intressena för fondbolaget och de placeringsfonder som fondbolaget förvaltar samt för investerarna.²⁶

Enligt lagen om placeringsfonder ska fondprospektet innehålla:

- 1) detaljerade, aktuella uppgifter om fondbolagets ersättningspolicy och en beskrivning av hur ersättningar och förmåner beräknas och uppgifter om vilka personer som ansvarar för beviljandet av dem, om bolaget har en ersättningskommitté, uppgifter om ersättningskommitténs sammansättning, eller
- 2) ett sammandrag av fondbolagets ersättningspolicy och information om att de detaljerade uppgifterna enligt 1 punkten om fondbolagets ersättningspolicy är tillgängliga på fondbolagets

²⁴ Artikel 5.1 i SFDR-förordningen

²⁵ Artikel 5.2 i SFDR-förordningen

²⁶ Lagen om placeringsfonder 4 kap. 3–5 §, AIFML 7 kap. 7 §. Mer detaljerade bestämmelser om ersättningssystemet finns i finansministeriets förordningar och Esmas riktlinjer.

webbplats, uppgifter om webbplatsens adress samt information om att investerare på begäran kan få fondprospektet i skriftlig form och kostnadsfritt.²⁷

5.2 Observationer

Största delen av bolagen (23/26) hade enligt sina svar inkluderat sin ersättningspolicy i beaktande av hållbarhetsrisker.

Fondprospekten för de åtta bolag som deltog i den bredare undersökningen beskrev kortfattat beaktandet av hållbarhetsrisker i ersättningspolicyn och alla utom ett hänvisade till ersättningspolicyn på bolagets webbplats, som för fem bolag var på koncernnivå. De webbadresser som nämns i prospektet där ersättningspolicyn finns tillgänglig var den allmänna webbadressen för fem bolag och endast två bolag hade en mer specifik adress till ersättningspolicyn på bolagets webbplats. I beskrivningen av ersättningspolicyn i ett bolags fondprospekt anges att mer information fås på begäran. Två bolag hade på sin webbplats också en separat beskrivning av ersättningspolicyn i enlighet med artikel 5 i SFDR.

I ersättningspolicier hos de bolag som deltog i den bredare enkäten beaktades hållbarhetsrisker bland annat i de anställdas personliga mål, utvecklingssamtalen, prestationsbedömningar och i bedömningen av de anställdas kvalitativa kriterier bland annat i utvecklingen av ESG-integrering och uppfyllelsen av uppställda ansvarsmål. Fyra bolag nämnde beaktandet av hållbarhetsrisker i ersättningspolicyn begränsat utan några närmare uppgifter. Ett bolag använde termen ansvarsfullhet i sin ersättningspolicy i stället för hållbarhetsrisk och hos två bolag beskrevs i ersättningspolicyn att ersättningsstrukturen i sig förhindrar all risktagning utan att ta en ståndpunkt till beaktandet av hållbarhetsrisken.

5.3 Finansinspektionens bedömning

Artikel 5 i SFDR-förordningen förutsätter att information om integreringen av hållbarhetsrisker inkluderas i bolagets ersättningspolicy. Information om hållbarhetsrisker ska sålunda finnas i beskrivningen av bolagets ersättningspolicy och en separat anmälan eller ett separat dokument behöver inte upprättas om avsnittet som gäller hållbarhetsrisker i ersättningspolicyn. Den information som förutsätts i artikel 5 i SFDR-förordningen kan därmed finnas i beskrivningen av ersättningspolicyn i fondprospektet som offentliggjorts på bolagets webbplats eller i beskrivningen av ersättningspolicyn på bolagets webbplats. I det senare fallet ska fondprospektet innehålla en sammanfattning över policyn och information om webbplatsens adress där man kan hitta detaljerade uppgifter. En webbadress eller länk som nämns i fondprospektet ska vara tillräckligt preciserad så att informationen kan hittas lättare.

När bolaget ger den information som avses i artikel 5 i SFDR-förordningen ska det ange hur ersättningspolicyn är konsekvent med beaktandet av hållbarhetsrisker. Finansinspektionen anser att

²⁷ Lagen om placeringsfonder 15 kap. 3 § 2 mom.

beskrivningen inte är tillräcklig om bolaget i ersättningspolicyn på sin webbplats hänvisar endast till en text i enlighet med artikel 5 i SFDR-förordningen, utan ersättningspolicyn ska beskrivas på ett tillräckligt sätt. Lagen om placeringsfonder fastställer vilka uppgifter om ersättningspolicyn ska finnas i fondprospektet och/eller på bolagets webbplats. I regleringen om AIF-förvaltare fastställs vad ersättningsystemet ska innehålla men den kräver inte ett offentliggörande av informationen på bolagets webbplats. AIF-förvaltaren²⁸ ska dock publicera en kort beskrivning av ersättningspolicyn på sin webbplats för att kunna ange i enlighet med artikel 5 i SFDR-förordningen hur policyn är förenlig med integreringen av hållbarhetsrisker.

Enligt Finansinspektionen kan man med ersättningar effektivt styra och uppmuntra till att beakta hållbarhetsrisker i portföljförvaltningen på ett lämpligt sätt. Det kan också vara viktigt för investeraren att få närmare information om bolagets ersättningspolicy och hur man i bolaget belönar till exempel fondernas portföljförvaltare.

6 Anmälan om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på bolagsnivå

6.1 Kriterium

Finansmarknadsaktörer ska på sina webbplatser offentliggöra och hålla uppdaterade följande,

- a) om investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas: en redogörelse för due diligence-policyer med avseende på dessa konsekvenser, varvid hänsyn ska tas till storleken, arten och omfattningen av deras verksamhet och typerna av finansiella produkter som de erbjuder, eller
- b) om investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inte beaktas: tydliga skäl för att så inte sker, inbegripet, i relevanta fall, information om huruvida och i så fall när de avser att beakta sådana negativa konsekvenser.²⁹

I artiklarna 4–10 och bilaga I i kommissionens delegerade SFDR-förordning beskrivs närmare vilka uppgifter ska ingå i PAI-redogörelsen.³⁰

PAI-redogörelsen ska offentliggöras senast den 30 juni varje år på bolagets webbplats, i ett separat avsnitt med titeln ”Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för

²⁸ Gällande auktoriserade AIF-förvaltare

²⁹ Artikel 4.1 i SFDR-förordningen

³⁰ PAI-redogörelse = Redogörelse där finansmarknadsaktörer anger att de beaktar sina investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. PAI = Principal adverse impacts

hållbarhetsfaktorer”. PAI-redogörelsen ska offentliggöras med en formbunden blankett (bilaga I) och i den ska uppges information om alla 14+4 indikatorer enligt tabell 1 i bilaga I och minst om en indikator enligt tabell 2 och minst en indikator enligt tabell 3. Avsnitt 1 i tabellen ska också innehålla en beskrivning av indikatorrelaterade genomförda och planerade åtgärder samt uppställda mål.³¹

Mer detaljerade kriterier för det sammanfattande avsnittet i tabell I i PAI-redogörelsen beskrivs i artikel 5 i kommissionens delegerade SFDR-förordning. Sammanfattningen ska upprättas på finska eller svenska samt på engelska.³² PAI-redogörelsen ska också innehålla en beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt hur dessa strategier hålls uppdaterade och tillämpas. I detta sammanhang ska man också beskriva hur uppgifterna har erhållits, om det inte finns lättillgänglig information om de använda indikatorerna.³³

Enligt artikel 9 i kommissionens delegerade SFDR-förordning ska finansmarknadsaktörer i avsnittet ”Hänvisningar till internationella standarder” i tabell 1 i bilaga I beskriva om och i vilken utsträckning de överensstämmer med internationellt erkända standarder och, i förekommande fall, graden av deras anpassning till Parisavtalets mål. Finansmarknadsaktörernas beskrivning ska innehålla följande uppgifter:

- a) indikatorerna som används som mäter överensstämmelsen eller anpassningen
- b) metoden och de data som används för att mäta överensstämmelsen eller anpassningen, inbegripet en beskrivning av tillämpningsområdet, datakällor och hur de använda metoderna förutspår de huvudsakliga negativa konsekvenserna för investeringsobjekt
- c) information om ett framåtblickande klimatscenario används, och i så fall namnet och leverantören av det scenariot och när det utformades;
- d) där inget framåtblickande klimatscenario används, en förklaring till varför finansmarknadsaktören anser att framåtblickande klimatscenarier är irrelevanta.³⁴

6.2 Observationer

Enligt svaren i den tematiska bedömningen beaktade 18 bolag de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer och 8 bolag beaktade dem inte. Svaren gällde PAI-redogörelsen för 2022.

De mer detaljerade observationerna i denna punkt gäller till viss del PAI-redogörelsen för de åtta bolag som besvarade den bredare enkäten.

Av de åtta bolag som besvarade den tematiska bedömningens bredare enkät hade två gett en PAI-redogörelse på bolagsnivå. Fyra bolag hade inte gett en PAI-redogörelse på bolagsnivå utan på koncernbolagsnivå. Ett bolags PAI-redogörelse hade avgetts av ett bolag som

³¹ Artikel 4 och 6 i kommissionens delegerade SFDR-förordning

³² Artikel 5 i kommissionens delegerade SFDR-förordning

³³ Artikel 7 i kommissionens delegerade SFDR-förordning

³⁴ Artikel 9 i kommissionens delegerade SFDR-förordning

fondinvesteringsverksamheten hade lagts ut till. Ett bolag beaktade inte investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

PAI-redogörelsen hos fem bolag var relativt lätt att hitta på bolagens webbplatser.

Finansinspektionen upptäckte följande brister i PAI-redogörelserna:

- PAI-redogörelsen saknade publiceringsdatum
- PAI-redogörelsen hade inte offentliggjorts inom tidsfristen
- PAI-redogörelsen saknade information om två valbara indikatorer
- PAI-redogörelsen hittades inte under titeln "Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer"
- PAI-redogörelsens sammanfattning var inte tillgänglig på ett av hemmedlemsstatens officiella språk, endast på engelska
- PAI-redogörelsen har inte offentliggjorts enligt formatet i tabellen 1 i bilaga I i kommissionens delegerade SFDR-förordning

Finansinspektionen har i samband med den tematiska bedömningen bedömt beskrivningar av tre valda indikatorer (växthusgasutsläpp, biodiversitet, FN:s Global Compact) i PAI-redogörelsens punkt "Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod". Finansinspektionen gjorde följande observationer:

- beskrivningarna var mycket allmänna
- för vissa PAI-indikatorer saknades informationen i fråga helt eller delvis
- för växthusgasutsläppens del hade åtgärder och mål beskrivits mer omfattande, till exempel när det gäller biodiversitet
- för indikatorn som gäller biodiversitet observerades också stora skillnader i bolagens beskrivningar. Några bolag angav konkret genomförda och planerade åtgärder, till exempel utveckling och införande av ett monitoreringsverktyg.

I den tematiska bedömningen tillfrågades bolagen också om de i PAI-redogörelsens avsnitt "Hänvisningar till internationella standarder" beskrivit graden av anpassningen till Parisavtalets mål. Fyra bolag svarade att de beskrivit graden av anpassningen till Parisavtalets mål. Enligt artikel 9 i kommissionens delegerade SFDR-förordning ska bolaget då i sin PAI-redogörelse uppges detaljerade uppgifter om vilka indikatorer, metoder, datakällor och scenarier bolaget använder för att mäta graden av anpassning till Parisavtalets mål. Finansinspektionen hittade inte alla ifrågavarande uppgifter som regleringen kräver hos alla dessa fyra bolag. Tre bolag hade svarat att de inte beskriver graden av anpassning till Parisavtalets mål i sin PAI-redogörelse.

Beträffande hänvisningar till andra internationella standarder som bolaget iakttar nämnde några bolag endast namnet på den internationella standarden och uppgav inte närmare information om indikatorer, metoder och uppgifter genom vilka iakttagandet mäts och som regleringen kräver.

I samband med den tematiska bedömningens första del har Finansinspektionen bedömt de beskrivningar som bolagen gett i PAI-redogörelsen om strategier för engagemang i anslutning till artikel 8 i kommissionens delegerade SFDR-förordning.³⁵

6.3 Finansinspektionens bedömning

Artikel 4.1 i SFDR-förordningen hänvisar angående PAI-redogörelsen till finansmarknadsaktörer. Fondbolaget och AIF-förvaltaren är en finansmarknadsaktör och därför ska bolaget ge informationen på bolagsnivå och inte genom en gemensam anmälan med moderbolaget eller de andra koncernbolagen. Om bolaget beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer ska bolaget avge en PAI-redogörelse som gäller endast detta.³⁶ Bolaget ska också i sin PAI-redogörelse beakta alla investeringar i de fonder det förvaltar oberoende av en utläggning av portföljförvaltningen.

Finansinspektionen ber bolagen att särskilt fästa uppmärksamhet vid de faktorer som Finansinspektionen bedömde och i vilka den observerade brister:

- I SFDR-förordningen och i kommissionens delegerade SFDR-förordning ska den information som krävs vara lätt att hitta på bolagets webbplats under titeln "Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.
- alla uppgifter om obligatoriska och två valbara indikatorer ska rapporteras i enlighet med utformningen i bilaga I
- PAI-redogörelsen ska offentliggöras före den årliga tidsfristen (30.6.)
- I PAI-redogörelsen ska publiceringsdatumet anges
- sammanfattningen av PAI-redogörelsen ska ges på finska eller svenska samt på engelska
- tillräckligt detaljerad information om PAI-indikatorerna ska ges också med avseende på genomförda och planerade åtgärder samt mål så att investerarna kan bedöma dessa.
- Om bolaget iakttar internationella standarder och om bolaget beskriver graden av anpassning till Parisavtalets mål, ska bolaget också ange den detaljerade information som krävs i artikel 9 i kommissionens delegerade SFDR-förordning om indikatorer, metoder och uppgifter genom vilka iakttagandet mäts. Denna information ska ges i avsnittet "Hänvisningar till internationella standarder".
- Rapporten, som de Europeiska tillsynsmyndigheterna publicerat om finansmarknadsaktörernas PAI-redogörelse³⁷ innehåller även tillsynsmyndigheternas syn på god och dålig praxis. Finansinspektionen rekommenderar att bolagen tar del av rapporten.

³⁵ <https://www.finanssivalvonta.fi/sv/press--publicerat/tillsynsmeddelanden/2024/temabedomningen-risken-for-gronmalning-endast-snavt-integrerad-i-fondverksamheten/>

³⁶ Consolidated questions and answers (Q&A) on the SFDR (Regulation (EU) 2019/2088) and the SFDR Delegated Regulation (Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288) fråga IV.1

³⁷ <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-publish-2024-joint-report-principal-adverse-impacts-disclosures-under>

7 Fondens uppgifter enligt artikel 6 i SFDR-förordningen och taxonomiförordningen

7.1 Kriterium

Finansmarknadsaktörer ska i upplysningar som lämnas innan avtal ingås inkludera beskrivningar av

- a) på vilket sätt hållbarhetsriskerna är integrerade i investeringsbesluten, och
- b) resultaten av bedömningen av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen för de finansiella produkter som de tillhandahåller.

När finansmarknadsaktörer anser att hållbarhetsrisker inte är relevanta ska de beskrivningar som avses i första stycket inbegripa en tydlig och koncis redovisning av skälen till detta.³⁸

I fall då en finansiell produkt inte omfattas av artikel 8.1 eller artikel 9.1, 9.2 eller 9.3 i SFDR-förordningen ska de upplysningar som ska lämnas i enlighet med de bestämmelser i sektorsspecifik lagstiftning som avses i artiklarna 6.3 och 11.2 i den förordningen åtföljas av följande förklaring: ”Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.”³⁹

För investeringsfondernas del ska informationen ges i fondprospektet och för AIF-förvaltares alternativa investeringsfonders del ska informationen ges i samband med väsentliga och tillräckliga uppgifter.⁴⁰

7.2 Observationer

Integreringen av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut gäller alla fonder. Kriteriet som gäller integreringen av hållbarhetsrisker i denna punkt granskades via fondprospekten. Observationerna anknyter till den information som de bolag som deltog i den bredare enkäten ger i fondprospekten och till vilka uppgifter om hållbarhetsrisker som getts om sådana fonder vars mål inte är att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller göra hållbara investeringar.

Beskrivning av hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsbesluten

Samtliga fondprospekt som granskades innehöll en beskrivning av vad som avses med hållbarhetsrisker och i de flesta (6/8) beskrivningarna användes också direkt definitionen av hållbarhetsrisker enligt artikel 2 i SFDR-förordningen. Fem bolag hade också beskrivit hållbarhetsrisker närmare, till exempel risker relaterade till klimatförändringar samt fysiska och övergångsrisker och

³⁸ Artikel 6.1 i SFDR-förordningen

³⁹ Artikel 7 i taxonomiförordningen

⁴⁰ Artikel 6.3 i SFDR-förordningen

risker i anslutning till ojämlikhet, arbetsförhållanden, korruption och mutor. I några fondprospekt hade också hållbarhetsriskerna indelats i risker som anknyter till miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning.

Alla åtta bolag lyfte fram i sitt fondprospekt att integreringen av hållbarhetsrisker inkluderas i investeringsbeslutsprocessen. I beskrivningarna nämndes till exempel att beaktandet av hållbarhetsrisker har integrerats systematiskt i valet av investeringsobjekt och deras uppföljning och rapportering, hållbarhetsriskerna utgör en del av bedömningen av den totala risken vid val av investeringar vid sidan om andra risker, eller så hade processen beskrivits närmare i principerna för ansvarsfull investering. Ett bolag beaktade hållbarhetsrisker genom att undvika sektorer med stor risk ur ett hållbarhetsperspektiv. Två bolag gav en närmare beskrivning av hållbarhetsrisker och tillhörande förfaranden fondspecifikt. Några bolag förutsatte också att deras samarbetspartner inom kapitalförvaltning iakttar vissa ESG-kriterier och beaktar också hållbarhetsrisker i sin investeringsverksamhet.

Hållbarhetsrisker i andra fonder

Av de sex fonder som utvalts för granskning, och som inte var fonder i enlighet med artikel 8 eller 9 i SFDR-förordningen, beaktades hållbarhetsrisker i fem fonder. I en fond beaktas inte hållbarhetsrisker på grund av fondens investeringsstrategi, men å andra sidan kunden man konstatera att fonden följer upp och rapporterar hållbarhetsfaktorer. I en fond nämndes också att man beaktar hållbarhetsfaktorer i fondens investeringsverksamhet och som metoder för beaktande av hållbarhetsrisker i en fond utnyttjades bland annat uteslutande, uppföljning av internationella normföreseelser och ägarengagemang. I två fonder användes en hållbarhetsanalys också i bedömningen av en utomstående kapitalförvaltare. I ett fondprospekt konstaterades till och med att som investeringsobjekt väljs om möjligt i första hand sådana objekt som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller vars mål är att göra hållbara investeringar, även om de inte anknyter till investeringsstrategin för fonden i fråga. Tre bolag publicerade för dessa fonder också en ESG- eller hållbarhetsrapport eller information på webbplatsen där man lyfter fram hållbarhetsfaktorer. Ett bolag svarade att det presenterar uppgifterna om koldioxidavtrycket för samtliga fonders investeringar oberoende av fondens hållbarhetsklassificering.

Samtliga granskade fonder förutom en innehöll ett utlåtande i enlighet med artikel 7 i taxonomiförordningen.

Hållbarhetsriskerna effekt på avkastningen

Fondprospektet hos största delen (6/8) av de bolag som deltog i den bredare enkäten innehöll korta beskrivningar på allmän nivå om hållbarhetsriskernas konsekvenser på investeringarnas avkastning och endast ett bolag presenterade konsekvenserna fondspecifikt. I beskrivningarna konstaterades bland annat att hållbarhetsriskerna kan ha konsekvenser för avkastningen, de kan om de realiserar orsaka negativa och väsentliga konsekvenser eller så bedömdes risken ha begränsade konsekvenser för avkastningen. Det konstaterades också att ett uteslutande av vissa sektorer förväntas minska

hållbarhetsrisken, men på lång sikt har beaktandet av hållbarhetsrisker inte betydande konsekvenser för avkastningen. Ett bolag konstaterade att det inte finns en på bred front godkänd beräkningsmetod eller mall och bolaget utför tills vidare inte en närmare bedömning av hållbarhetsriskernas konsekvenser för de finansiella produkternas avkastning. I ett bolags fondprospekt har frågan inte behandlats alls.

7.3 Finansinspektionens bedömning

Upplysningskyldigheterna i artikel 6 i SFDR-förordningen innehåller delvis samma uppgifter som de strategier som enligt artikel 3 i SFDR-förordningen ska offentliggöras på webbplatsen (se punkt 2). Upplysningarna enligt artikel 6 i SFDR-förordningen ska inkluderas i fondprospektet eller med avseende på alternativa investeringsfonder i väsentliga och tillräckliga uppgifter. Finansinspektionen påpekar att upplysningskyldigheterna i olika artiklar i SFDR-förordningen inte ersätter varandra, även om de kan innehålla upprepningar av samma frågor och uppgifterna offentliggörs på bolagets webbplats.

Finansinspektionen hänvisar till sin bedömning i punkt 2.3 i denna rapport som också kan tillämpas på denna punkt när det gäller det som konstaterats i den om beaktande av hållbarhetsrisker. Jämfört med de bolagsspecifika policyerna i artikel 3 i SFDR-förordningen är uppgifterna i artikel 6 i SFDR-förordningen mera fondspecifika. Om hållbarhetsrisker beskrivs endast på allmän nivå eller genom en definition i SFDR-förordningen, uppfyller det inte regleringens krav på hur bolaget beaktar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut och hur det bedömer hållbarhetsriskernas betydelse i de fonder det förvaltar. Bolaget ska ha lämpliga och effektiva arrangemang och förfaranden för att bedöma hållbarhetsriskerna. Det är också viktigt att de presenterade uppgifterna är tydliga och konsekventa så att man till exempel i fonder vars mål inte är att främja miljöegenskaper eller göra hållbara investeringar inte ger en vilseledande bild av hållbarhetsfaktorer.

Enligt Finansinspektionen skulle fondspecifika uppgifter ge tydligare och mer konkret information för investeraren än allmänna beskrivningar. Finansinspektionen anser också att det är god praxis att hållbarhetsrisker beskrivs mer i detalj genom indelningen i miljö, samhällsansvar och god bolagsstyrning i regleringen för hållbar investering eller de ESG-termer som används.

Regleringen innehåller inga närmare riktlinjer eller beräkningsmetoder för hållbarhetsriskernas konsekvenser för fondavkastningen. SFDR-förordningen kräver dock att bolagen presenterar resultatet av konsekvensbedömningen och den kan inte lämnas ogjord. Enligt Finansinspektionen förutsätter en konsekvensbedömning en fondspecifik bedömning av riskernas betydelse. Om bolaget beaktar hållbarhetsriskerna i sina fonder ska det också kunna bedöma deras sannolika och faktiska konsekvenser särskilt om en uppföljning av hållbarhetsriskerna utförts redan under en längre tid.

8 Fondspecifika upplysningar enligt SFDR artikel 8 och 9

8.1 Fondspecifika upplysningar som lämnas innan avtal ingås

8.1.1 Kriterium

Allmänna principer för presentation av information

Bolaget ska tillhandahålla den information som krävs kostnadsfritt och på ett sätt som är lättillgängligt, icke-diskriminerande, framträdande, enkelt, koncist, begripligt, rättvist, tydligt och inte vilseledande. Informationen ska presenteras och redovisas på ett lättläst sätt, använda tecken av läsbar storlek och använda en stil som underlättar dess förståelse. Bolagen får anpassa teckenstorleken och teckensnittet, inklusive färg, som används i de mallar som fastställs i de fondspecifika bilagorna I till V.⁴¹

Fondspecifika upplysningar enligt artikel 8 i SFDR som lämnas innan avtal ingås

Finansmarknadsaktörer ska i upplysningar som lämnas innan avtal ingås⁴² inkludera beskrivningar av

- a) information om hur miljörelaterade eller sociala egenskaper uppnås
- b) om ett index har valts som referensvärde, information om huruvida och på vilket sätt detta index är förenligt med dessa egenskaper. Dessutom ska man i informationen uppge var den metod som används vid beräkning av indexet finns tillgänglig.⁴³

Om den finansiella produkten också är förenlig med artikel 6 i taxonomiförordningen ska i informationen i fråga inkluderas i tillämpliga delar information om den finansiella produktens miljömål, hur och i vilken utsträckning den finansiella produktens underliggande investeringar görs i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.⁴⁴

I artiklarna 14–17 i kommissionens delegerade SFDR-förordning beskrivs närmare hur produktspecifik information ska ges enligt bilaga II.

⁴¹ Artikel 2.1 i kommissionens delegerade SFDR-förordning.

⁴² Artikel 6.1 och 6.3 i SFDR-förordningen För investeringsfondernas del ska informationen ges i fondprospektet och för AIF-förvaltares alternativa investeringsfonders del ska informationen ges i samband med väsentliga och tillräckliga uppgifter.

⁴³ Artikel 8 i SFDR-förordningen

⁴⁴ Artikel 6 i taxonomiförordningen

Fonds specifika upplysningar enligt artikel 9 i SFDR som lämnas innan avtal ingås

Finansmarknadsaktörer ska i upplysningar som lämnas innan avtal ingås⁴⁵ inkludera beskrivningar av följande, om den finansiella produkten har som mål att göra hållbara investeringar och om ett index har valts som ett referensvärde:

- a) information om hur det valda indexet är anpassat till målet i fråga
- b) en redogörelse för varför och hur det valda målanpassade indexet skiljer sig från ett brett marknadsindex.

Om en finansiell produkt har hållbar investering som mål, och om inget index har valts som referensvärde, ska de upplysningar som ska lämnas innehålla en redogörelse för hur målet ska uppnås.

Om en finansiell produkt har en minskning av koldioxidutsläpp som mål ska de upplysningar som ska lämnas inkludera målet att uppnå låg exponering för koldioxidutsläpp i syfte att uppnå de långsiktiga globala uppvärmningsmålen i Parisavtalet.

I det fall inget EU-referensvärde för klimatomställning eller för anpassning till Parisavtalet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 (3) finns tillgängligt, innehålla en detaljerad redogörelse för hur fortsatta insatser för att uppnå målet att minska koldioxidutsläppen säkerställs, i syfte att uppnå de långsiktiga globala uppvärmningsmålen i Parisavtalet.

I de upplysningar som ska lämnas ska finansmarknadsaktörerna ange var de metoder för beräkning av de index och de referensvärden som används för den finansiella produkten finns tillgängliga.⁴⁶

Om den finansiella produkten är förenlig med artikel 5 i taxonomiförordningen ska i informationen i fråga inkluderas information om den finansiella produktens miljömål, hur och i vilken utsträckning den finansiella produktens underliggande investeringar görs i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.⁴⁷

I artiklarna 18–19 i kommissionens delegerade SFDR-förordning beskrivs närmare hur produktspecifik information ska ges enligt bilaga III.

Fonds specifika upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser i samband med information enligt artikel 8 och 9 i SFDR

Då finansmarknadsaktören beaktar investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer⁴⁸ ska följande inkluderas i den fonds specifika informationen:

⁴⁵ Artikel 6.1 och 6.3 i SFDR-förordningen. För investeringsfondernas del ska informationen ges i fondprospektet och för AIF-förvaltares alternativa investeringsfonders del ska informationen ges i samband med väsentliga och tillräckliga uppgifter.

⁴⁶ Artikel 9 i SFDR-förordningen

⁴⁷ Artikel 5 i taxonomiförordningen

⁴⁸ Artikel 4.1a, 4.3 och 4.4 i SFDR-förordningen

- a) en tydlig och motiverad förklaring av om, och i så fall hur, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas för en finansiell produkt
- b) en redogörelse för att information om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns tillgänglig i den information som ska lämnas enligt artikel 11.2.

Om en finansmarknadsaktör inte beaktar investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ska informationen för varje finansiell produkt inbegripa en redogörelse för och tydliga skäl till detta.⁴⁹

En finansmarknadsaktör som inte beaktar investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på bolagsnivå kan dock beakta dessa på den finansiella produktens nivå.⁵⁰

8.1.2 Observationer

I den tematiska bedömningen har Finansinspektionen gått igenom de upplysningar som lämnas innan avtal ingås för på förhand valda fonder enligt artikel 8 i SFDR (sammanlagt 8 fonder) och artikel 9 (sammanlagt 7 fonder) hos bolag som deltog i den bredare enkäten. Finansinspektionen beskriver nedan de mest betydande observationerna om dokumenten för dessa fonder med hänvisning till titlarna i bilaga II och III.

Observationer om fondspecifika upplysningar enligt artikel 8 i SFDR som lämnas innan avtal ingås (bilaga II)

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

- Beskrivningen av vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper fonden främjar var inte tillräckligt detaljerad.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

- En tydlig beskrivning av samtliga indikatorer som följs upp saknades.

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

- Fonder med hållbara investeringar saknade gränsvärden för indikatorerna.
- I svaren hos bolagen framgick att indikatorerna för hållbara investeringar hade ställts gränsvärden, men en beskrivning av gränsvärdena saknades i bilaga II.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

⁴⁹ Artikel 7 i SFDR-förordningen

⁵⁰ Consolidated questions and answers (Q&A) on the SFDR (Regulation (EU) 2019/2088) and the SFDR Delegated Regulation (Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288) fråga IV.2.

- Gränsvärden för indikatorer genom vilka utfallet av kriterierna "ingen betydande skada" följs upp saknades.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- Om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas i fonden saknades en beskrivning av hur indikatorerna följs upp och en hänvisning till bilaga IV som innehåller information om indikatorer.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt? Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

- I punkten om investeringsstrategi har fondens strategi beskrivits endast på allmän nivå och inte ur ett hållbarhetsperspektiv.
- Kriterierna för de bindande delarna uppgavs inte tydligt.
- Beskrivningen av strategin för att bedöma en god bolagsstyrning var alltför allmän.
- I beskrivningen hänvisades till principerna för ansvarsfulla investeringar på webbplatsen och dess strategier för ESG-integrering och uteslutande. Bolag i fastställda segment som ska uteslutas uppgavs inte, utan man hänvisade till principerna på webbplatsen.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

- En beskrivning av investeringarna och deras minimiandelar ovanför schemat saknades helt eller delvis.
- Under frågan fanns en beskrivning av det långsiktiga genomsnittet, trots att riktlinjerna kräver en beskrivning av minimiandelen hållbara investeringar fonden förbinder sig till.

Observationer om fondspecifika upplysningar enligt artikel 9 i SFDR som lämnas innan avtal ingås (bilaga III):

Vad är målet för hållbar investering för denna finansiella produkt?

- Av målet för den hållbara investeringen hade endast miljömålet beskrivits och det sociala målet hade lämnats bort hos en fond med både ett miljörelaterat och ett socialt hållbart investeringsmål.
- Det saknade en detaljerad och tydlig beskrivning av hur det hållbara investeringsmålet uppnås. Informationen innehöll exempel på och en hänvisning till information som producerats av en utomstående tjänsteleverantör.
- Det saknades information som avses i artikel 5 i taxonomiförordningen för en fond som har hållbara investeringar med miljörelaterade mål.
- Det saknades information huruvida ett referensvärde har valts i syfte att uppnå målet för hållbara investeringar.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?

- En tydlig beskrivning av samtliga indikatorer som följs upp saknades. Indikatorer hade nämnts endast som exempel på indikatorer som följs upp.
- Indikatorernas gränsvärden saknades.

Hur orsakar de hållbara investeringarna inte betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål för hållbar investering? Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

- Gränsvärden för indikatorerna som beaktas för att säkerställa kriterierna för "ingen betydande skada" saknades samt en beskrivning av dessa.
- Indikatorer som följs upp hade inte beskrivits.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- Om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas i fonden saknades en beskrivning av hur indikatorerna följs.
- En hänvisning till den regelbundna rapporten (bilaga V) som innehåller information om indikatorer saknades.

Vilken är tillgångsallokeringen och minimiandelen hållbara investeringar?

- I beskrivningarna uppgavs att procentandelarna ska ses som långsiktiga genomsnitt samtidigt som det förklarades att procentandelarna är minimiandelar.
- En beskrivande förklaring av tillgångsallokeringen saknades helt.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

- Av sju bedömda fonder hade sex fonder bundit sig till investeringar enligt taxonomin mellan 5 % - 99 %.
- I beskrivningar av investeringar som är förenliga med taxonomin hänvisades vidare till bristfällig information.

Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Inte hållbara", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

- "Inte hållbara" investeringar innehöll också andra investeringar än investeringar för risksäkring (hedging) eller likviditet.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att uppfylla målet för hållbar investering?

- Fonden har gett vilseledande information om jämförelseindexet som inte är ett referensvärde i enlighet med fondstadgarna.

8.2 Fondspecifika upplysningar som lämnas i regelbundna rapporter

8.2.1 Kriterium

Om finansmarknadsaktörer tillhandahåller en sådan finansiell produkt som avses i artikel 8 eller i artikel 9 ska de inkludera en beskrivning av följande i regelbundna rapporter:

- a) för en finansiell produkt som avses i artikel 8, i vilken utsträckning de miljörelaterade eller sociala egenskaperna har uppnåtts⁵¹
- b) För en finansiell produkt som avses i artikel 9⁵²
 - den övergripande hållbarhetsrelaterade effekt som den finansiella produkten har enligt relevanta hållbarhetsindikatorer eller
 - om ett index har valts som referensvärde, en jämförelse mellan den finansiella produktens övergripande hållbarhetsrelaterade effekt och effekterna av det valda indexet och av ett brett marknadsindex genom hållbarhetsindikatorer.

I artiklarna 50–64 i kommissionens delegerade SFDR-förordning beskrivs närmare vilka uppgifter ska ges i de regelbundna rapporterna enligt bilaga IV och V.

Informationen i den regelbundna rapporten ska ges i fondens årsredovisning.⁵³

8.2.2 Observationer

I den tematiska bedömningen har Finansinspektionen gått igenom regelbundna rapporter som krävs av SFDR-förordningen för på förhand valda fonder enligt artikel 8 i SFDR (sammanlagt 8 fonder) och artikel 9 (sammanlagt 7 fonder) hos bolag som deltog i den bredare enkäten. Finansinspektionen beskriver nedan de mest betydande observationerna om dokumenten för dessa fonder med hänvisning till titlarna i bilaga IV och V.

Observationer om fondspecifika upplysningar enligt artikel 8 i SFDR i regelbundna rapporter (bilaga IV)

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

- En beskrivning av i vilken utsträckning ESG-egenskaperna främjades saknades.
- Främjandet av egenskaperna beskrevs delvis genom att använda exempel på främjandet.

⁵¹ Artikel 11.1a i SFDR-förordningen

⁵² Artikel 11.1b i SFDR-förordningen

⁵³ Artikel 11.2 i SFDR-förordningen

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Information om indikatorer som beaktas i uppföljningen av fondens hållbarhetsmål saknades eller var otillräcklig. Till exempel de indikatorer som beskrivits i bilaga II är inte konsekventa med indikatorerna som beskrivits i bilaga IV, enligt vilka resultatet har rapporterats.
- Det saknades information om hållbarhetsindikatorernas resultat och en hänvisning angående informationen hade gjorts till den fondspecifika hållbarhetsrapporten på webbplatsen.
- Information om hållbarhetsindikatorerna hittades, men informationen om resultaten var bristfällig.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

- Beskrivningen av hur den hållbara investeringen har främjat uppnåendet av uppställda mål var inte tillräckligt detaljerad.
- Uppgifterna saknades fastän fonden hade hållbara investeringar. Informationen gällande hållbara investeringar bör rapporteras fastän fonden inte skulle ha som mål att göra hållbara investeringar.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna? / Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- En beskrivning av indikatorernas resultat saknades. Om indikatorerna var de samma som i följande fråga saknades en hänvisning till indikatorerna.
- Uppgifterna saknades fastän fonden hade hållbara investeringar.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- Uppnådda resultat från PAI-indikatorer som följs upp uppgavs inte.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar? Vad var tillgångsallokeringen?

- Av de åtta fonder som bedömdes enligt artikel 8 i SFDR-förordningen hade 3 st. förbundit sig att göra hållbara investeringar. Antalet hållbara investeringar i alla dessa fonder var minst på en nivå som fonderna hade förbundit sig till.
- I beskrivningen eller schemat anges inte investeringarnas tillgångsallokering i detalj genom att använda procentandelar eller så har investeringarnas andel uppgetts på felaktigt sätt
- Det förblir oklart i beskrivningarna om fonden har rapporterat faktiska andelar eller om den miniminivå som rapporterats i bilaga II som fonden förbundit sig till upprepas

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

- Av de åtta fonder som bedömdes enligt artikel 8 i SFDR-förordningen hade inte en enda förbundit sig att göra hållbara investeringar enligt taxonomiförordningen. En fond hade sådana investeringar.
- Förenligheten med taxonomin för hållbara investeringar hade inte bedömts.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

- Metoder för engagemang hade beskrivits bara på allmän nivå, inte om de fondspecifika vidtagna åtgärderna under rapporteringsperioden.

Observationer om fondspecifika upplysningar enligt artikel 9 i SFDR i regelbundna rapporter (bilaga V)

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Information om förhållandet mellan indikatorernas resultat och fastställda gränsvärden saknades.
- Det saknades en mer detaljerad beskrivning av vad resultaten från indikatorer som används av en utomstående tjänsteleverantör innebär och vad de mäter.
- Det har inte rapporterats resultat för samtliga hållbarhetsindikatorer som beskrivs i bilaga III.

Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering? Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- Det hade inte beskrivits resultaten från PAI-indikatorer, eller de har inte jämförts med fastställda gränsvärden.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- Fonder har inte uppgett resultaten från uppföljda PAI-indikatorer.
- Fondens PAI-indikatorer har rapporterats separat i en produktspecifik PAI-redogörelse.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar? Vad var tillgångsallokeringen?

- Av de sju fonder enligt artikel 9 som bedömts var antalet hållbara investeringar hos alla fonder förutom en minst på den nivå som fonderna förbundit sig till. Andelen hållbara investeringar hos en fond var 1,5 procentenheter lägre än vad fonden förbundit sig till på grund av att fondens kontanta medel vid rapporteringstidpunkten var exceptionellt höga.
- Andelen investeringar hade uppgetts felaktigt.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

- Av de sju fonder som bedömts hade sex fonder förbundit sig till investeringar enligt taxonomin och dessa investeringar var högre än nivån på förbindelsen. Investeringarna i enlighet med taxonomin varierade vid rapporteringstidpunkten mellan 10 och 99 procent.
- Andelen investeringar i enlighet med taxonomin saknades. Om fonden uppgett att dess mål inte är investeringar i enlighet med taxonomin ska fonden i den regelbundna rapporteringen dock ange vilken andel i fonden var investeringar i enlighet med taxonomin vid rapporteringstidpunkten.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

- Metoder för engagemang beskrevs inte fondspecifikt.

- Angående vidtagna åtgärder har man endast hänvisat till informationen som getts i bilaga III om den process som fonden iakttar.

8.3 Finansinspektionens bedömning av upplysningar enligt artikel 8 och 9 i SFDR

Finansinspektionen förutsätter inte att bolagen sätter sig bättre in i kraven i Kommissionens delegerade SFDR-förordning. Finansinspektionen fäster fondaktörernas uppmärksamhet särskilt vid följande punkter som gäller hållbarhetsinformation enligt SFDR som ges om fonder:

Allmänna observationer:

- Den information som uppges innan avtal ingås (nedan bilaga II och III) och i den regelbundna rapporten (nedan bilaga IV och V) är *fonds-specifik information*, dvs. kopiering av informationen från en fond till en annan är nödvändigtvis inte ändamålsenligt och kan leda till en alltför allmän beskrivning.
- Beskrivningarna ska vara *tillräckligt detaljerade, tydliga och korrekta*.
 - Beskrivningarna ska inte upprepa regleringens utformning, utan detaljerat beskriva vilka egenskaper eller mål fonden främjar, de indikatorer som följs upp och eventuella gränsvärden. Beskrivningar som är för allmänna och otydliga ger inte investerarna den information som regleringen kräver.
 - De anvisningar som finns i bilagorna II-V skall följas.
 - För tydlighetens skull rekommenderas att de punkter i bilagorna II-V stryks som enligt anvisningarna till bilagorna kan strykas om de inte lämpar sig för fonden.
- Den hållbarhetsinformation som uppges ska motsvara fakta och de ska kunna motiveras. Beskrivningarna får inte vara vilseledande. Om fonden anger att den inte gör hållbara investeringar kan fonden inte uppges att den främjar miljörelaterade och sociala *hållbara* egenskaper.
- Informationen ska ges i en *lättförståelig och koncis form*.
 - Under ämnesområdena och frågorna ska anges den information som relaterar till punkten i fråga, och ett obefogat upprepande av samma information under olika frågor är inte ändamålsenligt. Informationen ska vara tydlig och göra det lättare för investeraren att förstå informationen.
- Informationen som ges i bilagorna II-V kan inte presenteras genom att hänvisa till ett annat dokument med en länk (t.ex. fondens ESG- eller hållbarhetsrapport), utan de uppgifter som regleringen kräver ska ges i bilagorna. I slutet av bilaga II och III finns en egen punkt för länkar till mer detaljerade produktspecifika uppgifter.
- Den information som ges i bilagorna II-III och IV-V ska vara *konsekventa* inbördes.
 - Till exempel om det i informationen i bilagorna II-III anges vilka mätbara hållbarhetsindikatorer används ska bedömningsperiodens resultat för samma indikatorer anges i bilagorna IV-V. Finansinspektionen rekommenderar att bolagen kontrollerar att den

fondspecifika hållbarhetsinformationen är konsekvent och jämför fondinformationen som lämnas innan avtal ingås samt de regelbundna rapporterna.

- Bilagorna II och III ska ingå i fondprospektet eller i väsentliga och tillräckliga uppgifter samt bilagorna IV och V som bilaga till årsredovisningen. Om bilagorna II–V finns separat också på bolagets webbplats ska datum läggas till i bilagorna.
- Det skall användas de botten för bilagorna II–V som finns i Kommissionens delegerade SFDR-förordning. Finansmarknadsaktörerna får anpassa teckenstorleken och teckensnittet inklusive färg. Bilagorna får inte på annat sätt redigeras till exempel rubrikerna skall vara desamma.

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

- Bilaga II: ur beskrivningen ska framgå om fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller båda. Beskrivningen ska också innehålla de mest centrala miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som fonden främjar.
- Bilaga II: Även fonder som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper ska fastställa hållbarhetsindikatorer för hur främjandet mäts. I den regelbundna rapporten ska anges hur dessa indikatorer har uppfyllts.

Målen för hållbara investeringar⁵⁴

- Bilaga II-III: För hållbara investeringar ska anges hur målet för den hållbara investeringen har fastställts och hur det säkerställs att detta mål uppnås:
 - Vilket hållbart mål främjar fonden och hur?
 - Om fonden har ett taxonomienligt miljömål ska målet beskrivas
 - Vilka mätbara hållbarhetsindikatorer används samt deras gränsvärden?
 - Hur genomförs principen "ingen betydande skada", dvs. hur fonden beaktar alla obligatoriska PAI-indikatorer och nödvändiga frivilliga indikatorer samt vilka gränsvärden har fastställts för indikatorerna?

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- Bilaga II-III: Om huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i fonden ska det anges hur PAI-indikatorerna beaktas i fonden och hänvisa till att informationen om indikatorerna finns i den regelbundna rapporten
- Bilaga II-III: Om uppföljningsindikatorerna är de samma som redan beskrivits i en annan punkt i bilagan kan man hänvisa till detta.
- Bilaga IV-V: I den regelbundna rapporten ska resultaten för PAI-indikatorerna anges

⁵⁴ Bilaga II: Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål? På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering? / Bilaga III: Vad är målet för hållbar investering för denna finansiella produkt? / Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering? Hur orsakar de hållbara investeringarna inte betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål för hållbar investering?

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

- Bilaga II-III: I punkten om investeringsstrategin ska den investeringsstrategi som anknyter till miljö och samhällsansvar beskrivas, inte enbart fondens investeringsstrategi på allmän nivå.

Tillgångsallokering⁵⁵

- Bilaga II-III: Fonden ska ge en beskrivande förklaring ovanför schemat om fondens investeringar och vilken minimiandel investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper eller mål som fonden förbinder sig till. I denna punkt ska inte ett långsiktigt mål eller genomsnitt beskrivas.
- Bilaga IV-V: Även den regelbundna rapporten ska innehålla en beskrivande förklaring för genomförda investeringar och deras andelar. Procentandelar behöver inte antecknas i schemat.

I hur stor utsträckning är/har de hållbara investeringarna med ett miljömål varit förenliga med EU-taxonomin?

- Bilaga II-III: En fond som främjar miljöegenskaper eller miljömål ska ange minimiandelen av investeringar i enlighet med taxonomin. Om fonden inte förbinder sig till investeringar i enlighet med taxonomin ska 0 % anges i bilaga II och III.⁵⁶
- I bilaga IV och V ska anges andelen genomförda investeringar i enlighet med taxonomin oberoende av om fonden förbundit sig att göra dem. Även de fonder som främjar ett socialt mål, men gör investeringar enligt taxonomin, ska ange den genomförda andelen.
- Den rapporterade informationen om hur och i vilken utsträckning investeringarna är förenliga med taxonomin ska baseras på tillförlitlig information. Om tillförlitlig information om fondens investeringar inte finns att tillgå angående detta ska 0 % rapporteras. Tilläggförklaringarna får inte ge en otydlig bild av andelen investeringar som är förenliga med taxonomin, och de får inte innehålla redogörelser för att avsaknaden av investeringar som är förenliga med taxonomin beror på brist på information. I vissa fall (t.ex. Investeringsobjektet är inte ännu rapporteringsskyldig i anslutning till detta) kan bolaget göra kompletterande bedömningar och framföra tydliga motiveringar för sina slutsatser till investerarna.⁵⁷ Det bör också observeras att bolaget ska meddela om de angivna taxonomienliga investeringarna har kontrollerats eller säkerställts av någon part.

⁵⁵ Bilaga II: Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten? / Bilaga III: Vilken är tillgångsallokeringen och minimiandelen hållbara investeringar?

⁵⁶ Consolidated questions and answers (Q&A) on the SFDR (Regulation (EU) 2019/2088) and the SFDR Delegated Regulation (Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288) fråga VII.9 tabell

⁵⁷ Consolidated questions and answers (Q&A) on the SFDR (Regulation (EU) 2019/2088) and the SFDR Delegated Regulation (Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288) fråga VII.1.

Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Inte hållbara", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

- Bilaga III: "Inte hållbara" investeringar kan innehålla endast investeringar för fondens likviditetshantering och skyddsåtgärder (hedging) när det är fråga om en fond i enlighet med artikel 9 i SFDR.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

- I bilagorna II–V är det speciellt viktigt att ange fondspecifika metoder för engagemang för fonder i vars namn termer som anknyter till engagemang används.
- Se också kapitel 8 Principer för ägarstyrning i Finansinspektionens tillsynsmeddelande i anslutning till integreringen av risken för grönmålning i fondverksamhet.⁵⁸

9 Hållbarhetsinformationens aktualitet på bolagets webbplats

9.1 Kriterium

Finansmarknadsaktörer ska hålla informationen som det offentliggjort på sin webbplats enligt artikel 3 i SFDR-förordningen (policyer), artikel 5 (ersättningspolicy) och artikel 10 (produktspecifika uppgifter) samt information enligt delegerade SFDR-förordningen uppdaterad. Bolagen ska tydligt nämnda publiceringsdatumet för informationen och eventuellt uppdateringsdatum. Om denna information är i form av nedladdningsbar fil ska bolagen ange versionshistoriken i filnamnet.⁵⁹

9.2 Observationer

Enligt svaren i den tematiska bedömningen hade 22 bolag interna riktlinjer för säkerställande av en regleringsenlig publicering av hållbarhetsinformation på bolagets webbplats. Fyra bolag svarade att det inte finns några sådana interna riktlinjer.

Enligt svaren anger 22 bolag informationens publiceringsdatum och uppdateringsdatum på sin webbplats. Fyra bolag svarade att de inte anger dessa datum.

⁵⁸ <https://www.finanssivalvonta.fi/sv/press--publicerat/tillsynsmeddelanden/2024/temabedomningen-risken-for-gronmalning-endast-snavt-integrerad-i-fondverksamheten/>

⁵⁹ Artikel 12 i SFDR-förordning, artikel 2.3 i kommissionens delegerade SFDR-förordning

Av de åtta bolag som deltog i den bredare enkäten i den tematiska bedömningen uppgav största delen inte både publicerings- och uppdateringsdatumet för informationen på sin webbplats. Sex av bolagen uppgav endast publiceringsdatumet.

En del av bolagen hade på webbplatsen inte angett versionshistoriken för nedladdningsbara filer som anknyter till hållbarhetsinformation i enlighet med regleringen.

De observationer som gjorts i den tematiska bedömningen kan delvis bero på att regleringen är relativt ny och bolagen inte ännu har uppdaterat informationen och därför finns inte uppdateringsdatum eller versionshistorik inte på webbplatsen.

9.3 Finansinspektionens bedömning

SFDR-regleringen kräver att hållbarhetsrelaterade upplysningar på finansmarknadsaktörernas webbplatser är aktuella. Bolaget ska ha interna riktlinjer för att försäkra sig om informationens aktualitet på webbplatsen. Finansinspektionen anser det som god praxis att vissa bolag hade anvisningar i form av en årsklocka eller en process för publiceringen och uppdateringen av hållbarhetsrelaterade upplysningar på webbplatsen.

Informationens publiceringsdatum ska anges på webbplatsen. Om bolaget gör ändringar i denna information ska en tydlig beskrivning av och datum för ändringen anges på samma webbsida. Detta gäller information i enlighet med regleringen som ges på webbplatsen.

Om informationen ges som nedladdningsbara filer eller länkar ska filerna eller namnet på länken namnges konsekvent och tydligt. Filer som gäller regelbundet offentliggjord information, bland annat information som lämnas innan avtal ingås eller en regelbunden rapport, ska namnges så att filnamnet anger versionshistoriken (t.ex. 6/2023) och dokumentets publiceringsdatum anges i själva filen.