

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Sendt til: Kasper Frederik Larsen (kala@ftnet.dk)



FINANS
DANMARK

Finans Danmarks høringssvar vedr. *call for evidence* for en konsekvensudredning af SFDR

Resumé

Fem principper for forbedring af SFDR-regulering

Finans Danmark understreger behovet for forenkling og forbedring af SFDR-reguleringen og foreslår fem nøgleprincipper: forenkling af oplysningskrav med et kortfattet bæredygtighedsfaktaark, klare og fælles definitioner af bæredygtige investeringer, fleksible men veldefinerede produktkategorier, samt en bedre tilpasning af bæredygtighedspræferencer til kundebehov. Formålet er at øge gennemsigtigheden, reducere kompleksiteten og styrke markedsudviklingen inden for bæredygtige investeringer.

Finans Danmark sætter pris på muligheden for at bidrage til en konsekvensanalyse i arbejdet med revisionen af disclosureforordningen (SFDR).

Vi er enige i de begrænsninger ved SFDR, som Kommissionen har påpeget i deres *call for evidence*, og som har forhindret reguleringen i at nå sit fulde potentiale. Målsætningen for den bæredygtige finanslovgivning forbliver dog fuldt ud gyldig. Vi støtter derfor Kommissionens arbejde med at forenkle nøglebegreber, strømline og reducere oplysningskrav samt introducere klare og enkle produktkategorier for at imødekomme investorens forståelse. Det er af allerstørste betydning, at revisionen af SFDR vil være i overensstemmelse med resultatet af omnibus I om bæredygtighedsrapportering og sikre forenkling for den finansielle sektor, da en konkurrencedygtig finanssektor er afgørende for at muliggøre detailinvestorers deltagelse.

For at sikre, at SFDR-revisionen lever op til sine intentioner, peger Finans Danmark på fem nøgleprincipper, som vi mener er afgørende at tage i betragtning.

1. Forenkling af oplysningskrav

En forudsætning for at kunne kanalisere europæiske opsparinger til investeringer i bæredygtige aktiviteter er, at investorer kan træffe nemme og informerede valg

Høringssvar

18. maj 2025

Dok: FIDA-2060232074-694092-v1

Kontakt Lovisa Nordin-Pedersen

om bæredygtighedsprofilen for deres investeringer. Dette kræver gennemsigthed, forudsigelighed og en vis grad af sammenlignelighed mellem investeringsprodukter. For at opnå dette er en forenkling og reduktion af rapporteringskravene nødvendig. De detaljerede oplysninger, der kræves for hvert bæredygtigt produkt under SFDR, er overvældende for forbrugerne.

Vi vil derfor foreslå at fjerne produktspecifikke bilag helt, inklusive deres oplysninger, fra bunden af prospektet og erstatte dem med et kortfattet et-sides bæredygtighedsfaktaark, placeret sammen med produkternes KID-dokument som et selvstændigt dokument, der kan åbnes med et enkelt klik. Her er det vigtigt at oplysningerne tager hensyn til de forskellige karakteristika ved forskellige typer produkter i udformningen af faktaarket. Disse oplysninger bør gives til investoren som weboplysninger og fjernes fra prospektet. Dette vil forkorte prospekterne og lette de administrative byrder uden at sænke den faktiske investorbeskyttelse.

2. Klare definitioner

En tydelig definition af bæredygtige investeringer er nødvendig for at muliggøre sammenligning af produkter fra forskellige markedsdeltagere inden for samme produktkategori. Dog bør overdrevent tekniske og specifikke definitioner undgås. De fælles definitioner kunne inkludere minimumstærskler for, hvad der betragtes som et positivt bidrag, og tærskler for principielle negative påvirkningsindikatorer i "do no significant harm"-testen.

Manglen på en fælles forståelse af *transitions*investeringer i den nuværende SFDR er en hindring for at producere og tilbyde transitionsinvesteringsprodukter til detailkunder. Ved at tydeliggøre transitionskonceptet i SFDR er det vigtigt, at globale markedsinitiativer som SBTi og Transition Pathway Initiative (TPI) tages i betragtning. Vi mener, det er afgørende, at en revideret SFDR adresserer dette problem og giver mulighed for transitionsinvesteringer.

3. Tydelige og obligatoriske kategorier med bred dækning, der understøtter markedsudvikling

Det er vigtigt, at produktkategorier ikke ender som en bureaukratisk øvelse. Produktkategorierne bør være fleksible nok til at rumme produktdiversificering, samtidig med at de overholder visse standardkrav, der konsekvent anvendes på tværs af forskellige jurisdiktioner.

4. Tilpasning af bæredygtighedspræferencer til kundebehov

De ESG-koncepter, der anvendes i MiFID og IDD (overensstemmelse med taksonomien, bæredygtig investering og PAI), er alt for komplekse for detailkunder at forstå. Derfor skal bæredygtighedspræferencerne og produktstyringsretningslinjerne kalibreres. Det har vist sig at være meget vanskeligt at matche kunders

Høringssvar

18. maj 2025

Dok. nr.:

FIDA-2060232074-694092-v1



bæredygtighedspræferencer med de komplicerede oplysninger og uklare proxy-kategorier der er i SFDR, og der skal være mere fleksibilitet for rådgiveren med hensyn til spørgsmålene. Der bør overlades til investeringsfirmaet skøn om, hvordan man spørger kunderne om deres præferencer og derefter kortlægger deres produkter, på samme måde som det er op til investeringsfirmaets skøn hvordan de afdækker kundernes risikopræferencer. Denne tilgang vil imødekomme forskellige niveauer af kunders viden og udviklingen af kunder, data og produkttilbud over tid.

5. Stabilitet og forudsigelighed

Finans Danmark mener, at det er vigtigt at huske på, at der allerede er blevet brugt omfattende ressourcer på implementeringen af den nuværende SFDR, og at enhver ændring vil indebære omkostninger ved implementering. I den sammenhæng taler vi for at bygge så meget som muligt på de elementer, som markedet allerede er bekendt med, og at tilpasse sig så meget som muligt til globale finansmarkedsinitiativer. Et vigtigt aspekt af stabilitet og forudsigelighed er desuden at sikre tilstrækkelig tid til implementering.

Med venlig hilsen

Lovisa Nordin-Pedersen

Direkte: 30161192

Mail: lnp@fida.dk

Høringssvar

18. maj 2025

Dok. nr.:

FIDA-2060232074-694092-v1

