



FSMA_2022_14 dd. 29/04/2022 (update 22/12/2023)

Krachtlijnen van de regels over duurzame financiering - Verzekeringsondernemingen¹

Samenvatting/Doelstelling:

Sinds 2019 zijn nieuwe Europese regels over duurzame financiering in uitwerking. Ze treden geleidelijk in werking. De FSMA wil de Verzekeringsondernemingen attent maken op de duurzaamheidsregels die op hen van toepassing zijn of worden. Dit document bevat een sterk vereenvoudigde voorstelling van de regelgeving. De Verzekeringsondernemingen moeten zelf een analyse van de regelgeving uitvoeren om na te gaan welke de concrete impact is voor hun onderneming.

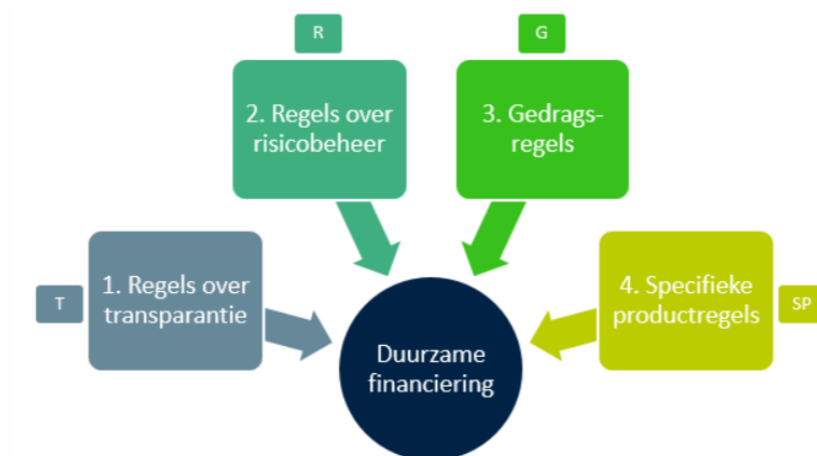
¹ Voor een verzekeringsonderneming die een verzekeringsgerelateerd beleggingsproduct beschikbaar stelt.

1 Vier types Europese regels over duurzame financiering treden zeer binnenkort in werking of zijn recent in werking getreden

Op 8 maart 2018 publiceerde de Europese Commissie haar actieplan voor duurzame financiering. Het heeft drie doelstellingen:

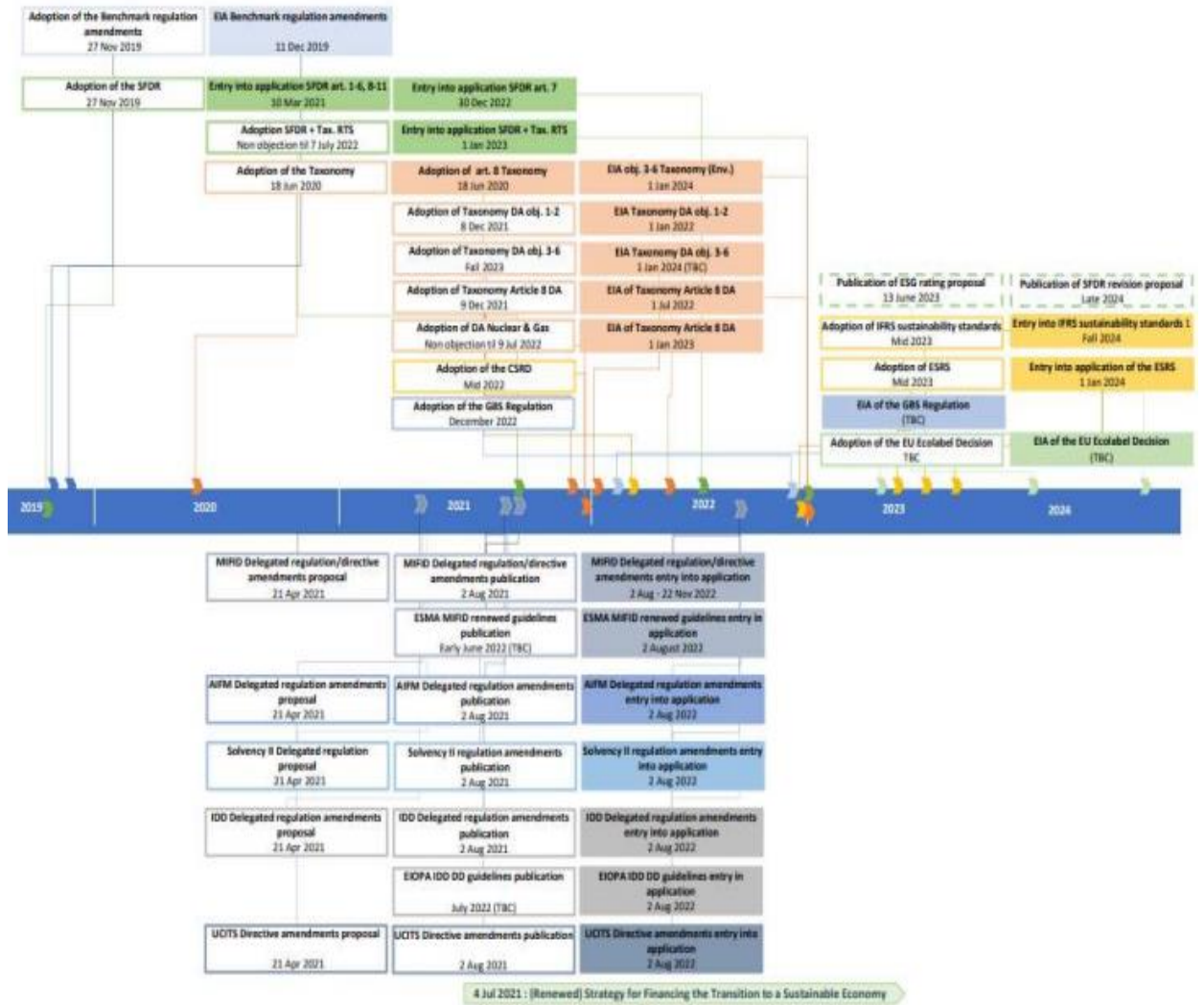
1. kapitaalstromen heroriënteren in de richting van duurzame investeringen om duurzame en inclusieve groei te bewerkstelligen;
2. financiële risico's als gevolg van de klimaatverandering, de uitputting van hulpbronnen, de aantasting van het milieu en sociale kwesties beheren; en
3. transparantie en langetermijndenken bij financiële en economische activiteiten stimuleren.

Intussen is het regelgevend kader gepubliceerd of minstens aangekondigd. De nieuwe regels kunnen in vier grote groepen worden ingedeeld:



1. De regels over **transparantie** verplichten de ondernemingen om aan hun 'stakeholders' mee te delen in welke mate zij duurzaamheidsrisico's in aanmerking nemen in verschillende aspecten van hun beleid. Voor bepaalde transparantieplichtingen moeten ze daarbij rekening houden met de **taxonomieverordening**. Sommige transparantieplichtingen gelden alleen voor ondernemingen die specifieke diensten verstrekken, voor genoteerde ondernemingen of voor ondernemingen van een zekere omvang.
2. De regels over **risicobeheer** verplichten de ondernemingen om de duurzaamheidsrisico's te beheren die zij zelf lopen.
3. De **gedragsregels** verplichten de ondernemingen die beleggingsdiensten verrichten om duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen in hun beleid over belangenconflicten, hun productgoedkeuringsproces en in de geschiktheidsbeoordeling.
4. De **specifieke productregels** betreffen groene obligaties, duurzame benchmarks en ecolabels.

2 Tijdslijn (op 25 april 2023)



3 Staan alle nieuwe duurzaamheidsregels op de radar van uw onderneming?

3.1 Voor uw onderneming zelf gelden transparantieregels, regels over risicobeheer en gedragsregels

Type	Regel	Van toepassing op	Wettelijke basis	Van toepassing vanaf
T	Ondernemingen publiceren op hun website informatie over hun gedragslijnen inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in hun verzekeringsadvies.	Verzekeringsondernemingen die verzekeringen met een beleggingscomponent ter beschikking stellen en/of verzekeringsondernemingen die advies verstrekken over verzekeringen met een beleggingscomponent	Art.3 SFDR	10/3/2021
T	Ondernemingen publiceren op hun website <ul style="list-style-type: none"> - Informatie over de vraag of zij in hun verzekeringsadvies de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nemen ("comply"), of - duidelijke redenen waarom ze deze niet in aanmerking nemen ("explain"). 	Verzekeringsondernemingen die verzekeringen met een beleggingscomponent ter beschikking stellen en/of verzekeringsondernemingen die advies verstrekken over verzekeringen met een beleggingscomponent	Art. 4 SFDR	10/3/2021 ("comply or explain") 30/06//2023 (comply met RTS voor ondernemingen met >500 werknemers)
T R	Ondernemingen nemen in hun beloningsbeleid informatie op over de wijze waarop dat beleid spoort met de integratie van duurzaamheidsrisico's, en publiceren die informatie op hun website.	Verzekeringsondernemingen die verzekeringen met een beleggingscomponent ter beschikking stellen en/of verzekeringsondernemingen die advies verstrekken over verzekeringen met een beleggingscomponent	Art.5 SFDR	10/3/2021

T	<p>Ondernemingen zijn transparant over hoe en in welke mate hun activiteiten verband houden met economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt.</p> <p>Ze rapporteren, overeenkomstig het dubbele materialiteitsperspectief, informatie die nodig is om te begrijpen</p> <ul style="list-style-type: none"> - hoe duurzaamheidsaspecten hen beïnvloeden (“van buiten naar binnen”) en - welk effect zij op mens en milieu hebben (“van binnen naar buiten”). 	<p>(Her)verzekeringsondernemingen die (i) meer dan 500 werknemers kennen en (ii) een van de boekhoudkundige drempels inzake balanstotaal en jaaromzet overschrijden²</p>	<p>Art. 8 Taxonomie-verordening en Gedelegeerde handeling</p> <p>Artikel 8 Taxonomie Verordening Art. 19bis en volgende van CSRD</p>	<p>Milieu doelstellingen 1 en 2:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 01/01/2022 (eligibility) - 01/01/2024 (alignment) <p>Milieu doelstellingen 3, 4, 5 en 6:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 01/01/2023 (eligibility) - 01/01/2024 (alignment)
G	<p>Ondernemingen houden rekening met duurzaamheidsdoelstellingen bij de bepaling van de potentiële doelmarkt en bij producttests van verzekeringsproducten.</p>	<p>Verzekeringsondernemingen die verzekeringen ontwikkelen (in het bijzonder verzekeringen met een beleggingscomponent)</p>	<p>Art. 5 en 6 Gedelegeerde verordening (EU) 2017/2358, geamendeerd</p>	<p>2/8/2022</p>
G	<p>Ondernemingen geven een beschrijving van de duurzaamheidsfactoren die ze in aanmerking nemen bij de selectie van verzekeringsproducten.</p>	<p>Verzekeringsondernemingen die verzekeringen distribueren (in het bijzonder verzekeringen met een beleggingscomponent)</p>	<p>Art. 10 Gedelegeerde verordening (EU) 2017/2358, geamendeerd</p>	<p>2/8/2022</p>
G	<p>Ondernemingen verwijzen in hun belangenconflictenbeleid naar de duurzaamheidsvoorkeuren van de cliënt als één van de belangen van de cliënt die kunnen worden geschaad.</p>	<p>Verzekeringsondernemingen in het kader van haar distributieactiviteiten van verzekeringen met een beleggingscomponent</p>	<p>Art. 3 Gedelegeerde verordening (EU) 2017/2359, geamendeerd</p>	<p>2/8/2022</p>
G	<p>Ondernemingen nemen de duurzaamheidsvoorkeuren van de cliënt in aanmerking bij de beoordeling van de</p>	<p>Verzekeringsondernemingen in het kader van haar distributieactiviteiten van</p>	<p>Art. 10 Gedelegeerde verordening (EU) 2017/2359, geamendeerd</p>	<p>2/8/2022</p>

² Het huidige toepassingsgebied – eens de CSRD definitief aangenomen en omgezet is in Belgisch recht – zal zeer waarschijnlijk worden uitgebreid.

geschiktheid, in het geschiktheidsverslag en bij de periodieke geschiktheidsbeoordeling.	verzekeringen met een beleggingscomponent		
--	---	--	--

3.2 Voor de IBIP's van uw onderneming gelden transparantieregels en specifieke productregels

Type	Regel	Van toepassing op	Wettelijke basis	Van toepassing vanaf
T	<p>Ondernemingen nemen in de precontractuele informatie van hun financiële producten op</p> <ul style="list-style-type: none"> - hoe ze duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen integreren, en - wat het waarschijnlijke effect is van duurzaamheidsrisico's op het rendement van hun producten. <p>Ondernemingen die geen duurzaamheidsrisico's in aanmerking nemen, vermelden duidelijk waarom.</p>	IBIP's	Art. 6 SFDR	10/03/2021
T	<p>Ondernemingen die een "due diligence" beleid met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (moeten) hebben, nemen in de precontractuele informatie van hun financiële producten toelichting op over deze ongunstige effecten.</p> <p>De overige ondernemingen vermelden in de precontractuele informatie dat ze deze ongunstige effecten niet in aanmerking nemen en lichten toe waarom.</p>	IBIP's	Art. 7 SFDR	30/12/2022
T	Voor financiële producten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in ondernemingen met goed	IBIP's	Art. 8, 10 en 11 SFDR	Art. 8 en 10 SFDR: 10/03/2021 Art. 11 SFDR: 01/01/2022

Type	Regel	Van toepassing op	Wettelijke basis	Van toepassing vanaf
	<p>bestuur, vermeldt de precontractuele informatie</p> <ul style="list-style-type: none"> - hoe het financiële product aan die kenmerken voldoet; - of de benchmark die het product volgt, eraan voldoet. <p>Voor deze financiële producten bevat de periodieke verslagen verplichte informatie, onder meer over de mate waarin aan die kenmerken is voldaan.</p> <p>Voor deze financiële producten vermelden ondernemingen op hun website</p> <ul style="list-style-type: none"> - een beschrijving van de ecologische en/of sociale kenmerken; - informatie over de gebruikte methode om deze kenmerken te evalueren; - specifieke informatie bedoeld in art. 8 en 11 SFDR. 		RTS	RTS: 01/01/2023
T	<p>Voor artikel 8 SFDR financiële producten die ecologische kenmerken promoten, bevatten de precontractuele informatie en de periodieke verslagen bovendien verplichte informatie, onder meer over:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de milieudoelstellingen waaraan de onderliggende beleggingen van het product bijdragen, en 	IBIP's	Art. 6 Taxonomie-verordening	<ul style="list-style-type: none"> - 1/1/2022 (milieu-doelstellingen 1 en 2) - 1/1/2023 (milieu-doelstellingen 3, 4, 5 en 6) <p>RTS: 01/01/2023</p>

Type	Regel	Van toepassing op	Wettelijke basis	Van toepassing vanaf
T	<p>- de mate (% van de beleggingen) waarin het product belegt in ecologisch duurzame economische activiteiten.</p> <p>Voor financiële producten die duurzame beleggingen tot doel hebben, vermeldt de precontractuele informatie onder meer de duurzame doelstellingen waaraan de onderliggende beleggingen van het product bijdragen.</p> <p>Voor deze financiële producten bevat de periodieke verslagen verplichte informatie, onder meer over de mate waarin aan die aan die doelstellingen is voldaan.</p> <p>Voor deze financiële producten vermelden ondernemingen op hun website:</p> <ul style="list-style-type: none"> - een beschrijving van de duurzame doelstellingen; - informatie over de gebruikte methode om de contributie aan de duurzame doelstellingen te evalueren; - specifieke informatie bedoeld in art. 9 en 11 SFDR. 	IBIP's	<p>Art. 9, 10 en 11 SFDR</p> <p>RTS</p> <p>Art. 5 Taxonomie-verordening (milieudoelstellingen)</p>	<p>Art. 9 en 10 SFDR: 10/03/2021</p> <p>Art. 11 SFDR: 01/01/2022</p> <p>RTS: 01/01/2023</p> <p>Voor art. 5 Taxonomieverordening:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 01/01/2022 (milieudoelstellingen 1 en 2) - 01/01/2023 (milieudoelstellingen 3, 4, 5 en 6)

Type	Regel	Van toepassing op	Wettelijke basis	Van toepassing vanaf
SP	Ondernemingen kunnen financiële producten ontwikkelen met een EU Ecolabel	IBIP's ³		Q4 2022
SP	Ondernemingen kunnen financiële producten ontwikkelen die een EU-klimaattransitiebenchmark of een op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark volgen	IBIP's	Verordening (EU) 2019/2089 tot wijziging van Verordening (EU) 2016/1011	11/12/2019

Andere toepasselijke wetgeving:

Ondernemingen kunnen obligaties uitgeven die voldoen aan de EU Green Bonds Standard	Verzekeringsondernemingen die groene obligaties willen uitgeven	Verordening groene obligaties	
---	---	---	--

³ Op basis van voorlopige teksten.

4 Wegwijzer regelgevend kader

Als de tekst beschikbaar is, kunt u ernaar doorklikken.

Type	Niveau	Tekst	Afkorting
T	Level 1	Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector	SFDR
T	Level 2	Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, en tot nadere bepaling van de inhoud, methoden en presentatie van informatie met betrekking tot duurzaamheidsindicatoren en ongunstige effecten op de duurzaamheid en van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het promoten van ecologische of sociale kenmerken en doelstellingen voor duurzaamheidsbeleggingen in precontractuele documenten, op websites en in periodieke verslagen	RTS
T	Level 1	Richtlijn tot wijziging van Richtlijn 2013/34/EU, Richtlijn 2004/109/EG, Richtlijn 2006/43/EG en Richtlijn (EU) nr. 537/2014 betreffende duurzaamheidsrapportage door ondernemingen	CSRD Richtlijn duurzaamheids- rapportage
T	Level 1	Verordening (EU) 2020/852 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088	Taxonomie- verordening
T	Level 2	Gedelegeerde verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad door technische screeningcriteria vast te stellen om de voorwaarden te bepalen waaronder een specifieke economische activiteit kan worden aangemerkt als substantieel bijdragend aan de mitigatie van klimaatverandering of de adaptatie aan klimaatverandering, en om uit te maken of die economische activiteit niet ernstig afbreuk doet aan een van de andere milieudoelstellingen	Gedelegeerde verordening klimaat

Type	Niveau	Tekst	Afkorting
T	Level 2	Gedelegeerde verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2020/852 door vaststelling van de inhoud en de presentatie van door aan artikel 19 bis of artikel 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU onderworpen ondernemingen te rapporteren informatie betreffende ecologisch duurzame economische activiteiten en door vaststelling van de methode om aan deze rapportageverplichting te voldoen	Gedelegeerde verordening artikel 8 Taxonomie Verordening
T	Level 2	Gedelegeerde verordening (EU) 2023/2486 van de Commissie van 27 juni 2023 tot aanvulling van Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad door technische screeningcriteria vast te stellen om de voorwaarden te bepalen waaronder een specifieke economische activiteit kan worden aangemerkt als substantieel bijdragend aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, aan de transitie naar een circulaire economie, aan de preventie en bestrijding van verontreiniging of aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen, en om uit te maken of die economische activiteit geen ernstige afbreuk doet aan een van de andere milieudoelstellingen en tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2178 van de Commissie wat betreft specifieke openbaarmakingen voor die economische activiteiten	Gedelegeerde verordening milieu
T	Hulpmiddel	EU Taxonomy compass	
R G	Level 2	Gedelegeerde verordening tot wijziging van Gedelegeerde Verordeningen (EU) 2017/2358 en 2359 wat betreft de integratie van duurzaamheidsfactoren, -risico's en -voorkeuren in de vereisten inzake producttoezicht en -governance voor verzekeringsondernemingen en verzekeringsdistributeurs en in de regels inzake bedrijfsvoering en beleggingsadvies voor verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten	Geamendeerde gedelegeerde verordeningen IDD
SP	Level 1	Verordening Europese groene obligaties	
SP	Level 1	Verordening (EU) 2019/2089 tot wijziging van Verordening (EU) 2016/1011 inzake EU klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks en informatieverschaffing over duurzaamheid over benchmarks	

5 Woordenlijst

Term	Betekenis	Bron
duurzaamheidsfactoren	ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping	SFDR
duurzaamheidsrisico	een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken	SFDR
duurzaamheidsvoorkeuren	de keuze van een cliënt of potentiële cliënt ten aanzien van de vraag of, en zo ja, in welke mate een of meer van de volgende financiële instrumenten in haar of zijn beleggingsstrategie moet worden geïntegreerd: (a) een financieel instrument waarvoor de cliënt of potentiële cliënt bepaalt dat een minimumpercentage moet worden belegd in ecologisch duurzame beleggingen in de zin van de Taxonomie-verordening; (b) een financieel instrument waarvoor de cliënt of potentiële cliënt bepaalt dat een minimumpercentage moet worden belegd in duurzame beleggingen in de zin van SFDR; (c) een financieel instrument dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarbij de cliënt of potentiële cliënt de kwantitatieve of kwalitatieve elementen bepaalt waaruit moet blijken dat met die effecten rekening wordt gehouden	Geamendeerde gedelegeerde verordening MiFID
duurzame belegging	een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie,	SFDR

	<p>of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert,</p> <p>of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen,</p> <p>mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving</p>	
ecologisch duurzame belegging	een belegging in een of meerdere economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt	Taxonomie-verordening
ecologisch duurzame economische activiteiten	<p>een economische activiteit wordt aangemerkt als ecologisch duurzaam als ze:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) substantieel bijdraagt aan een of meer milieudoelstellingen; b) geen ernstige afbreuk doet aan de milieudoelstellingen; c) wordt verricht met inachtneming van minimumgaranties [op sociaal vlak en inzake mensenrechten], en d) voldoet aan de technische screeningcriteria die door de Europese Commissie zijn vastgesteld 	Taxonomie-verordening
milieudoelstellingen	<ol style="list-style-type: none"> 1. de mitigatie van klimaatverandering; 2. de adaptatie aan klimaatverandering; 3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen; 4. de transitie naar een circulaire economie; 5. de preventie en bestrijding van verontreiniging; 6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen 	Taxonomie-verordening