



AUTORITEIT
VOOR
FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN

Mededeling

FSMA_2023_16 dd. 4/07/2023

Krachtlijnen van de regels over duurzame financiering - Verzekeringstussenpersonen

Samenvatting/Doelstelling:

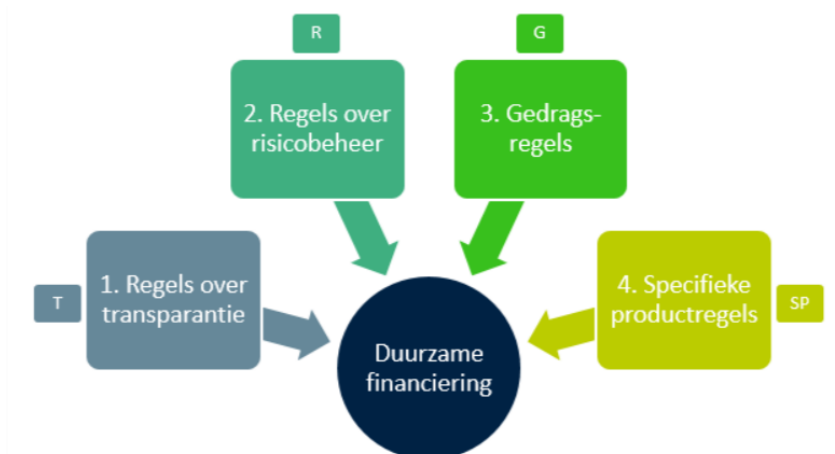
Sinds 2019 zijn nieuwe Europese regels over duurzame financiering in uitwerking. Ze treden geleidelijk in werking. De FSMA wil de verzekeringstussenpersonen, attent maken op de duurzaamheidsregels die op hen van toepassing zijn of worden. Dit document bevat een schematische en vereenvoudigde voorstelling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

1 Vier types Europese regels over duurzame financiering treden zeer binnenkort in werking of zijn 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 beleid¹.
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 en -voorkeuren in hun regeling voor productdistributie, en
 - duurzaamheidsvoorkeuren in hun beleid over belangenconflicten en in de geschiktheidsbeoordeling in aanmerking te nemen.
4. De **specifieke productregels** betreffen groene obligaties, duurzame benchmarks en ecolabels.

¹ Sommige transparantieverplichtingen gelden alleen voor genoteerde ondernemingen of voor ondernemingen van een zekere omvang. Deze regels komen in dit overzicht niet aan bod.

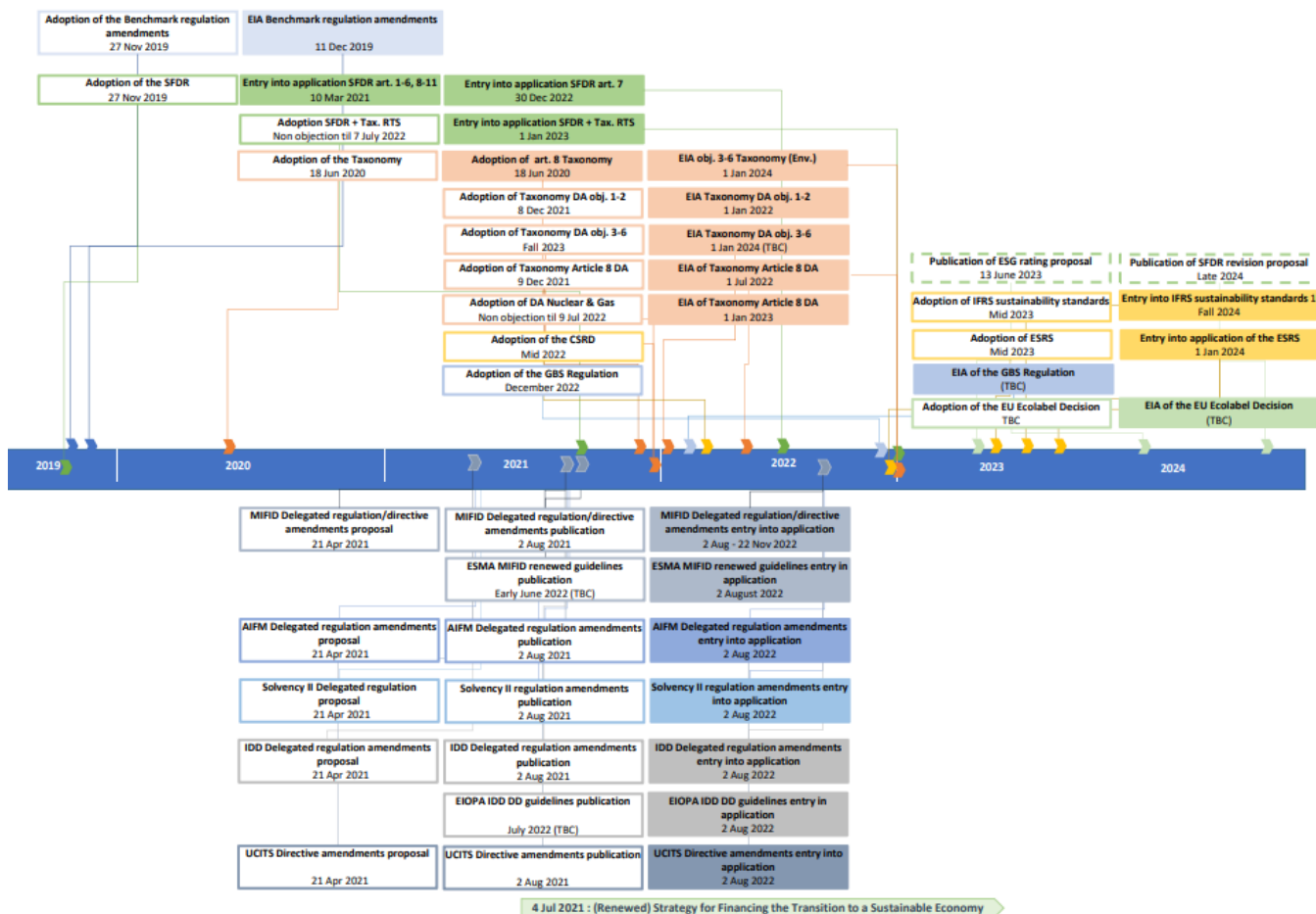
Voor de verzekeringstussenpersonen die beleggingsverzekeringen distribueren, zijn in de meeste gevallen de regels over **transparantie** en de **gedragsregels** van belang.

Er zijn ook regels van toepassing voor verzekeringstussenpersonen die als « **ontwikkelaars** » van een verzekeringsproduct (alle types van verzekeringsproducten) voor de markt kunnen worden beschouwd, dat wil zeggen wanneer uit een algemene analyse van hun activiteiten blijkt dat ze een rol spelen bij de besluitvorming over:

- het ontwerp, en
- de ontwikkeling

van een verzekeringsproduct voor de markt.²

2 Tijdslijn (op 25 april 2023)









² U kunt hierover het document [FSMA 2022 14](#) "Krachtlijnen van de regels over duurzame financiering – Verzekeringsondernemingen" op de website van de FSMA en de [Gedelegeerde verordening \(EU\) 2017/2358, geamendeerd](#) terugvinden.

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

Betekenis van symbolen

Types van regels	Transparantie 	Risicobeheer 	Gedragsregels 	Specifieke productregels 
Types van producten	IBIPs 	Alle verzekeringsproducten 		
Type van activiteit	Advies 	Distributie 		
Grootte van de tussenpersoon	Minstens 3 werknemers 	Geen groottedrempel 		

Type	Regel	Van toepassing op	Basis	Van toepassing vanaf
	Verzekeringstussenpersonen publiceren op hun website informatie over hun gedragslijnen inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in hun verzekeringsadvies.	Verzekeringstussenpersonen die minstens 3 werknemers hebben en die advies verstrekken over verzekeringen met een beleggingscomponent   	Art. 3 en 17 SFDR	10/3/2021

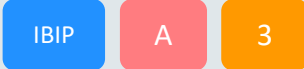
Type	Regel	Van toepassing op	Basis	Van toepassing vanaf
T	Verzekeringstussenpersonen publiceren op hun website a) informatie over de vraag of zij in hun verzekeringsadvies de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nemen (“ <i>comply</i> ”), of b) duidelijke redenen waarom ze deze niet in aanmerking nemen (“ <i>explain</i> ”).	Verzekeringstussenpersonen die minstens 3 werknemers hebben en die advies verstrekken over verzekeringen met een beleggingscomponent 	Art. 4 en 17 SFDR Art. 11 en 13 van Gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 geamendeerd (RTS)	10/3/2021 (“ <i>comply or explain</i> ”) (SFDR) 01/01/2023 (gedelegeerde verordening 2022/1288) met specifieke voorschriften betreffende de te gebruiken terminologie (zie sectie 4 hieronder)
T R	Verzekeringstussenpersonen 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 .	Verzekeringstussenpersonen die minstens 3 werknemers hebben en die advies verstrekken over verzekeringen met een beleggingscomponent 	Art. 5 en 17 SFDR	10/3/2021
T	Verzekeringstussenpersonen nemen bij de precontractuele informatieverstrekking beschrijvingen op van: - de wijze waarop duurzaamheidsrisico's in hun verzekeringsadvies worden geïntegreerd, en - wat de waarschijnlijke effecten zijn van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de producten waarover zij advies verstrekken. Verzekeringstussenpersonen die duurzaamheidsrisico's niet relevant achten, vermelden duidelijk waarom .	Verzekeringstussenpersonen die minstens 3 werknemers hebben en die advies verstrekken over verzekeringen met een beleggingscomponent 	Art. 6 en 17 SFDR	10/3/2021

Type	Regel	Van toepassing op	Basis	Van toepassing vanaf
G	De regelingen³ voor productdistributie zorgen ervoor dat de doelstellingen, belangen en kenmerken van klanten, met inbegrip van duurzaamheidsdoelstellingen , terdege in aanmerking worden genomen.	Verzekeringstussenpersonen die verzekeringen distribueren   	Art. 10 Gedelegeerde verordening (EU) 2017/2358, geamendeerd	2/8/2022
G	Verzekeringstussenpersonen die tot de bevinding komen dat een product niet in overeenstemming is met de belangen, doelstellingen en kenmerken, met inbegrip van duurzaamheidsdoelstellingen , van de doelmarkt, stellen de ontwikkelaar daarvan in kennis en passen, hun distributiestrategie voor dat product aan.	Verzekeringstussenpersonen die verzekeringen distribueren   	Art. 11 Gedelegeerde verordening (EU) 2017/2358, geamendeerd	2/8/2022
G	Verzekeringstussenpersonen verwijzen in hun belangenconflictenbeleid naar de duurzaamheidsvoorkeuren van de cliënt als één van de belangen van de cliënt die kunnen worden geschaad.	Verzekeringstussenpersonen die verzekeringen met een beleggingscomponent distribueren   	Art. 3 Gedelegeerde verordening (EU) 2017/2359, geamendeerd	2/8/2022
G	Verzekeringstussenpersonen nemen de duurzaamheidsvoorkeuren van de cliënt in aanmerking bij de beoordeling van de geschiktheid , in het geschiktheidsverslag en bij de periodieke geschiktheidsbeoordeling . Verzekeringstussenpersonen doen geen aanbeveling voor wat betreft producten aan indien die producten niet aan de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant voldoen, leggen uit waarom en documenteren.	Verzekeringstussenpersonen die advies geven over verzekeringen met een beleggingscomponent   	Art. 9 en 14 Gedelegeerde verordening (EU) 2017/2359, geamendeerd	2/8/2022

³ Verzekeringsdistributeurs beschikken over regelingen voor productdistributie die passende maatregelen en procedures bevatten om van de ontwikkelaar alle passende informatie te ontvangen over de verzekeringsproducten die ze voornemens zijn aan hun cliënten aan te bieden.

Type	Regel	Van toepassing op	Basis	Van toepassing vanaf
	Indien de klant haar of zijn duurzaamheidsvoorkeuren besluit aan te passen , documenteren de verzekeringstussenpersonen de beslissing van de klant, samen met de redenen voor die beslissing. ⁴			

4 Voorschriften betreffende de te gebruiken terminologie op uw website

Type	Regel	Van toepassing op	Basis	Van toepassing vanaf
T	Verzekeringstussenpersonen publiceren op hun website a) informatie over de vraag of zij in hun verzekeringsadvies de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nemen (“ <i>comply</i> ”), of b) duidelijke redenen waarom ze deze niet in aanmerking nemen (“ <i>explain</i> ”). Zie verder de tabel op de volgende pagina.	Verzekeringstussenpersonen die minstens 3 werknemers hebben en die advies verstrekken over verzekeringen met een beleggingscomponent 	Art. 4 en 17 SFDR Art. 11 en 13 van Gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 geamendeerd (RTS)	10/3/2021 (“ <i>comply or explain</i> ”) (SFDR) 01/01/2023 (gedelegeerde verordening 2022/1288) met specifieke voorschriften betreffende de te gebruiken terminologie

⁴ In dit verband wordt ook verwezen naar het volgende EIOPA document: [Guidance on the integration of the customer's sustainability preferences in the suitability assessment under IDD \(europa.eu\)](#)

Neemt de verzekeringstussenpersoon de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op **duurzaamheidsfactoren in aanmerking ?**

Ja → a) “comply”	Nee → b) “explain”
<p>De verzekeringstussenpersoon publiceert deze informatie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • op zijn website • in een afzonderlijke rubriek : “<i>Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van verzekeringsadvies op duurzaamheidsfactoren</i>”⁵. <p>De informatie bevat gegevens over het proces dat is gebruikt voor de selectie van de producten, met inbegrip van alle volgende elementen⁶:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) hoe de verzekeringstussenpersoon de door verzekeringsondernemingen gepubliceerde informatie gebruikt b) rangschikt en selecteert⁷ de verzekeringstussenpersoon de producten, en zo ja, beschrijving van de methode c) criteria of drempels⁸ voor de selectie / advies. 	<p>De verzekeringstussenpersoon publiceert deze informatie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • op zijn website • in een afzonderlijke rubriek : “<i>Ongunstige effecten van verzekeringsadvies op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking genomen</i>”⁹. <p>De informatie omvat alle volgende elementen¹⁰:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) opvallend geplaatste vermelding ervan b) redenen waarom en, in voorkomend geval, of, en zo ja, wanneer de verzekeringstussenpersoon voornemens is dergelijke ongunstige effecten¹¹ in aanmerking te nemen.

⁵ Art. 11.1 van [Gedelegeerde verordening \(EU\) 2022/1288 geamendeerd](#).

⁶ Art. 11.3 van [Gedelegeerde verordening \(EU\) 2022/1288 geamendeerd](#).

⁷ Op basis van de in tabel 1 van bijlage I (van Gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 geamendeerd) vermelde indicatoren en eventuele aanvullende indicatoren.

⁸ Op basis van de in tabel 1 van bijlage I (van Gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 geamendeerd) vermelde belangrijkste ongunstige effecten.

⁹ Art. 13.1 van [Gedelegeerde verordening \(EU\) 2022/1288 geamendeerd](#).

¹⁰ Art. 13.3 van [Gedelegeerde verordening \(EU\) 2022/1288 geamendeerd](#).

¹¹ Zie in dit verband de indicatoren vermeld in tabel 1 van bijlage I van [Gedelegeerde verordening \(EU\) 2022/1288 geamendeerd](#).

5 Wegwijzer regelgevend kader

Als de tekst beschikbaar is, kunt u ernaar doorklikken.

Type	Niveau	Tekst	Afkorting
T	Level 1	Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector.	SFDR
T	Level 2	Delegated regulation (EU) 2022/1288 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 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 (van SFDR)
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.	Taxonomieverordening
R G	Level 2	Gedelegeerde verordening (EU) 2021/1257 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. Dit wordt nader uitgewerkt in de EIOPA Guidance on the integration of the customer's sustainability preferences in the suitability assessment under IDD .	Geamendeerde gedelegeerde verordeningen IDD

6 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 klant of potentiële klant ten aanzien van de vraag of, en zo ja, in welke mate één of meer van de volgende financiële producten in haar of zijn beleggingsstrategie moet worden geïntegreerd: <ul style="list-style-type: none"> (a) een verzekering met een beleggingscomponent waarvoor de klant of potentiële klant bepaalt dat een minimumpercentage moet worden belegd in ecologisch duurzame beleggingen in de zin van de Taxonomieverordening; (b) een verzekering met een beleggingscomponent waarvoor de klant of potentiële klant bepaalt dat een minimumpercentage moet worden belegd in duurzame beleggingen in de zin van SFDR; (c) een verzekering met een beleggingscomponent dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarbij de klant of potentiële klant de kwantitatieve of kwalitatieve elementen bepaalt waaruit moet blijken dat met die effecten rekening wordt gehouden. 	Geamendeerde gedelegeerde verordeningen IDD
duurzame belegging	Een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnenefficiëntie-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, 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, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen,	SFDR

	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.	
ecologisch duurzame belegging	Een belegging in een of meerdere economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt.	Taxonomie-verordening
ecologisch duurzame economische activiteiten	Een economische activiteit wordt aangemerkt als ecologisch duurzaam als ze: <ul style="list-style-type: none"> a) substantieel bijdraagt aan één 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