Ministerie van Financiën

TER BESLISSING
Aan
de minister

nota

Reactie op consultatie van de Europese Commissie over implementatie SFDR

Directie Financiële Markten

Persoonsgegevens

Datum
13 december 2023

Notanummer
2023-0000282444

Bijlagen
1. Position paper
2. Aanbiedingsbrief

Aanleiding

De Europese Commissie heeft een consultatie uitgezet over de implementatie van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De Commissie wil graag weten welke problemen betrokken partijen ervaren bij het toepassen van de SFDR en hoe de SFDR kan worden verbeterd om "greenwashing" tegen te gaan. De daadwerkelijke herziening van de SFDR zal door de volgende Commissie worden uitgevoerd.

Beslispunten

1. Bent u akkoord met het *position paper* (bijlage 1)? Zo ja, dan zullen wij dit aan de Commissie toesturen met een afschrift aan de Tweede Kamer. Wij verzoeken u dan ook in dat geval de aanbiedingsbrief (bijlage 2) te ondertekenen ten behoeve van verzending aan de Tweede Kamer.
2. Bent u akkoord met het openbaar maken van de nu voorliggende nota, conform de beleidslijn Actieve openbaarmaking nota's? Omlijnde delen worden voorafgaand aan openbaarmaking onzichtbaar gemaakt.

Kernpunten

- Het consultatiedocument van de Europese Commissie bevat veel vragen die gericht zijn tot marktpartijen. Daarom is ervoor gekozen om niet de consultatievragen te beantwoorden maar een *position paper* op te stellen.
- In het position paper staat welke knelpunten wij zien voor de toepassing van de SFDR door financiële marktpartijen en wordt ook een aantal verbeteringen voorgesteld.
- Naast het vereenvoudigen van de transparantieverplichtingen, dezelfde minimum informatieverplichtingen voor niet-duurzame als voor duurzame producten, en het verduidelijken wat onder een duurzame belegging wordt verstaan, is het voorstel om een aantal categorieën duurzame beleggingsfondsen met bepaalde informatievereisten te introduceren.
  In de artikelen 8 en 9 SFDR zijn transparantievereisten opgenomen voor producten die duurzaamheid promoten (artikel 8 lichtgroen product) en producten die duurzame beleggingen tot doel hebben (artikel 9 (donkergroen product). Door marktpartijen worden duurzame beleggingsproducten vaak geclassificeerd als artikel 8 of artikel 9 product, waardoor deze artikelen tot

een soort labels zijn geworden. De SFDR schrijft informatieverplichtingen voor maar de artikelen 8 en 9 zijn niet bedoeld als een labelregime. Als wel een labelregime wordt geïntroduceerd is het belangrijk dat het labelregime aansluit bij de verwachtingen van de consument. Wij stellen voor de volgende categorieën duurzame fondsen (labels) te introduceren:
(1) transitie beleggingsfonds,
(2) duurzaamheidsfonds; en
(3) mix duurzaamheidsfonds (kan bestaan uit beleggingen in ondernemingen in transitie, impact beleggingen of ondernemingen die al duurzaam zijn).

- De naam van het fonds moet aansluiten bij de beleggingsstrategie van het fonds. Indien een financiële onderneming ervoor kiest een duurzaamheidsfonds aan te bieden dan dient aan bepaalde aanvullende informatievereisten te worden voldaan (bijvoorbeeld informatie over betrokkenheidsbeleid (*engagement)* bij een transitie beleggingsfonds).

Toelichting

- De SFDR is sinds maart 2021 van toepassing op ondernemingen die beleggingsproducten aanbieden (zoals beleggingsondernemingen, beheerders van beleggingsfondsen, pensioenfondsen en verzekeraars die beleggingsverzekeringen aanbieden) en adviseurs die beleggingsadvies geven.
- Indien bovengenoemde ondernemingen duurzame beleggingsproducten aanbieden, moeten zij op grond van de SFDR informatie aan beleggers verstrekken over – kort gezegd – waarom dat product duurzaam is. Dat moet zowel precontractueel als op periodieke basis.
- Naast de SFDR bestaat er nog andere EU-regelgeving op het gebied van duurzaamheidsrapportage. De Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) en de Corporate Sustainability Due Diligence (CSDDD) zijn gericht tot grote ondernemingen en bevatten regels over duurzaamheid op het niveau van de onderneming. De regels uit de SFDR hebben met name betrekking op duurzaamheidsinformatie over beleggingsproducten.
- In de huidige SFDR is nog zeer breed gedefinieerd wat een duurzame belegging precies is, waardoor beheerders van beleggingsfondsen dat zelf grotendeels kunnen bepalen. Wij stellen daarom voor deze definitie te verduidelijken.
- Op dit moment dienen financiële ondernemingen meer informatie te verstrekken over duurzame producten dan over niet-duurzame producten. De ontwikkeling van duurzame producten is daardoor duurder ten opzichte van niet-duurzame producten. Daarom stellen we voor om voor alle beleggingsproducten minimale informatievereisten m.b.t. verduurzaming voor te schrijven. Te denken valt bijvoorbeeld aan informatie over de CO2-uitstoot. Hierdoor ontstaat wat betreft informatieverplichtingen een level-playing field voor duurzame en niet-duurzame producten.
- Ten derde stellen we voor om de volgende categorieën duurzame fondsen (labels) te introduceren die beter aansluiten bij de verwachting van consumenten:
(1) transitie beleggingsfonds,
(2) duurzaamheidsfonds; en

(3) mix duurzaamheidsfonds (kan bestaan uit beleggingen in ondernemingen in transitie, impact beleggingen of ondernemingen die al duurzaam zijn).

- De AFM heeft ook een position paper opgesteld in aanloop naar de herziening van de SFDR waarin vergelijkbare punten zijn opgenomen.

Communicatie
Geen aanvullende communicatie nodig.

Politiek/bestuurlijke context
N.v.t.

Informatie die niet openbaar gemaakt kan worden
Niet van toepassing.