

Projekt ”Information om hållbarhetsaspekter i fonder”

I lagrådsremissen den 8 juni 2017 *Bättre förutsättningar för fondsparande och hållbara val*, föreslås lagändringar som syftar till att förbättra förutsättningarna för fondsparande i Sverige. Bland annat föreslås att fondbolag, förvaltningsbolag och AIF-förvaltare för varje värdepappersfond som bolaget förvaltar respektive varje alternativ investeringsfond som förvaltaren marknadsför till icke-professionella investerare ska lämna den information som behövs för förståelsen av fondens förvaltning med avseende på hållbarhet, däribland i frågor som rör miljö, sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption. Kravet syftar till att underlätta för investerare att bedöma vilka hållbarhetsaspekter som beaktas vid fondförvaltningen. Om en fondförvaltare inte alls beaktar hållbarhetsaspekter, ska förvaltaren i stället informera om detta. Regeringen anser att det med hänsyn till den snabba utvecklingen på hållbarhetsområdet inte är lämpligt med detaljerade bestämmelser i lag om hur informationen ska ställas upp. Finansinspektionen har därför erhållit ett bemyndigande att skriva föreskrifter om hur informationen ska presenteras.

Finansinspektionen välkomnar lagförslaget och anser att det är angeläget att en investerare ska kunna välja rätt fond utifrån sina preferenser om fondens hållbarhetsarbete. Det är således avgörande att fondernas hållbarhetsinformation utformas och presenteras så att den enkelt kan förstås och jämföras. Under våren 2017 genomförde Finansinspektionen en kartläggning av den information som lämnas till konsumenter om hållbarhetsaspekter i ett urval av fonder. Syftet var att undersöka om konsumenter får relevant och tydlig information om fondens förvaltning med avseende på hållbarhet. En slutsats var att det är en stor variation mellan fonderna gällande omfattningen på informationen som lämnas och de begrepp som används. Det kan också vara svårt för konsumenten att utvärdera om fonden är prisvärd ur ett hållbarhetsperspektiv samt att bedöma nyttan av fondens hållbarhetsarbete. Finansinspektionen anser därför att det kan vara svårt för konsumenten att förstå informationen och därmed göra ett medvetet val.

Finansinspektionen bedömer dock att det med hänsyn till den snabba utvecklingen på hållbarhetsområdet finns svårigheter att reglera hur

informationen ska presenteras. Detta har tidigare kommunicerats i rapporten *Konsumentskyddet på finansmarknaden* i maj 2017.

”FI anser att en informationsstandard inte nödvändigtvis behöver införas genom reglering. De initiativ till självreglering som redan har tagits av fondbranschen ger goda förutsättningar för ett fortsatt arbete med en sådan standard. FI förväntar sig att självregleringen ska fortsätta utvecklas och följer detta utvecklingsarbete noga. Samtidigt utesluter inte FI att det i framtiden kan finnas behov av regeländringar i takt med att marknaden utvecklas.”

Fondbranschen har redan tagit initiativ till självreglering och standardisering och Finansinspektionen bedömer att det finns goda förutsättningar för dessa att utvecklas och förbättras.¹ Genom att i föreskrift reglera hur informationen ska presenteras finns risk för att denna utveckling begränsas och att de egna initiativen hämmas. Finansinspektionen har därför beslutat att för närvarande inte utnyttja sitt bemyndigande att skriva föreskrifter om hållbarhetsinformation.

Istället kommer Finansinspektionen inom kort att bjuda in till samtal med företrädare för branschen med start i oktober. Detta blir ett startskott för en dialog med branschen för att säkerställa att standardisering och självreglering på området drivs framåt så att syftet med lagkravet uppnås. Det är avgörande att en informationsstandard upprättas i branschen så att fondernas hållbarhetsinformation utformas och presenteras så att den enkelt kan förstås och jämföras. I dialogen med branschen kommer Finansinspektionen att samverka med Konsumentverket och Pensionsmyndigheten.

Även de fondbolag och AIF-förvaltare som inte är anslutna till organisationer som tagit initiativ till självreglering kommer att omfattas av Finansinspektionens dialog med branschen. Syftet är att utformningen av hållbarhetsinformationen ska få en bred förankring hos de aktörer som berörs av det nya lagkravet.

Finansinspektionen ser stora fördelar med att låta branschen fortsätta det arbete som pågår inom ramen för självregleringen. Genom en dialog med branschen kan Finansinspektionen på ett proaktivt och effektivt sätt också kommunicera sina förväntningar på branschen och på så vis öka förutsättningen för att de nya lagkraven nås. Finansinspektionen bedömer att det bland annat finns anledning att diskutera möjligheter att använda begrepp och definitioner på ett likartat sätt, hur hållbarhetsinformationen kan presenteras så att den enkelt kan jämföras samt hur bolagen följer upp resultatet av den hållbara förvaltningen. Enligt det nya lagkravet ska informationen

¹ Exempel på branschinitiativ är Fondbolagens förenings riktlinjer om marknadsföring av hållbara fonder. Ett annat är det breda branschinitiativ som kallas Hållbarhetsprofilen. Hållbarhetsprofilen är ett standardiserat informationsblad som vänder sig till konsumenterna och beskriver hur fonden arbetar med hållbarhet i förvaltningen. Därutöver har Svenska Riskkapitalföreningen, SVCA, infört en Uppförandekod och en tillsynsnämnd. Huvudsyftet med uppförandekoden är att säkerställa att private equity-aktörer som ägare agerar ansvarsfullt och professionellt.

omfatta det resultat som förvaltaren bedömer att hållbarhetsarbetet har gett i praktiken - något som är angeläget för att minska risken för s.k. green wash.

Finansinspektionen kommer löpande att utvärdera om branschen genom självreglering på området lyckas uppfylla lagkravet. En första återkoppling sker i konsumentskyddsrapporten våren 2018. Om inte en branschstandard utvecklas och når bred förankring hos berörda aktörer kommer Finansinspektionen att utnyttja möjligheten att meddela föreskrifter.