

ESG offentliggjøringsforordningen (SFDR)

Norsif, 24. februar 2021

Line Asker

Fagdirektør bærekraftig finans



To regelsett «på trappene» i Norge

- **EUs klassifiseringssystem** (taksonomi) for bærekraftige aktiviteter
 - **SFDR** (ESG offentliggjøringsforordningen)
- Tas inn i norsk rett via «*Lov om opplysninger om bærekraft*»
- Stortingsbehandling i juni
- Ikrafttredelsesdato i Norge er p.t. uvisst



ESG offentliggjøringsforordningen (SFDR)

Formål: Økt transparens om

- Finansaktørers integrering av bærekraft i virksomheten
- Finansielle produkters bærekraft
 - Positivt bidrag, negative effekter, ESG-risiko

➤ Nivå 1-regelverket trer i kraft i EU 10. mars i år

- De overordnede bestemmelsene må overholdes, men lite «guiding» ift. hvordan informasjonen skal gis

➤ Nivå 2-regelverket trer (ventelig) i kraft 1. januar 2022

- Endelig forslag offentliggjort 4. februar
- Inneholder konkrete indikatorer og maler mv.

➤ Kobling mot EUs taksonomi (følger fristene i taksonomiforordningen)

Krav vil innarbeides i MiFID II, UCITS, AIFMD mv.



ESG offentliggjøringsforordningen (SFDR)

Tre nivåer av fond/produkter:

1. **Mørkegrønne (art. 9):** Fond/produkter som har bærekraft som formål
 2. **Lysegrønne (art. 8):** Fond/produkter som integrerer bærekraftshensyn
 3. **Andre fond**
- Dersom et fond/produkt markedsføres som bærekraftig må opplysningskravene i art. 8/art. 9 følges
 - For art. 8 og art. 9 produkter må produktets «**grønne andel**» i **hht. taksonomien** oppgis

Mørkegrønne (art. 9)

Lysegrønne (art. 8)

Andre

ESG offentliggjøringsforordningen (SFDR)

Krav om informasjon på nettsider om:

- Foretakets retningslinjer for **integrering av ESG-risiko** i investeringsbeslutninger/investeringsrådgivning
 - Hvordan **negative effekter** av foretakets investeringsbeslutninger/rådgivning hensyntas
 - Hvorvidt foretakets **godtgjørelsesordninger** integrerer ESG-hensyn
- For **bærekraftige finansielle produkter**: informasjon om de miljømessige eller sosiale egenskapene, det bærekraftige investeringsformålet, målemetoder mv.



ESG offentliggjøringsforordningen (SFDR)

Opplysninger i **pre-kontraktuell informasjon** for alle produkter:

- Hvordan bærekraft er integrert i investeringsbeslutninger/-rådgivning
- ESG-risiko: Mulige konsekvenser for avkastning
- Negative effekter på produktnivå (ultimo 2022)

➤ Tilleggskrav for **bærekraftige finansielle produkter**:

- Opplysninger om hvordan produktene bidrar til bærekraft må gis både i pre-kontraktuell informasjon og i periodiske rapporter
- Må benytte relevante ESG-indikatorer, evt. sammenlikning mot godkjent ESG-indeks



ESG offentliggjøringsforordningen (SFDR)

Nivå 2-regelverket

Negative effekter

- Obligatoriske og frivillige **indikatorer**
- Omfatter **E, S og G** (klima/miljø, sosiale forhold og styringsmessige forhold)
- Obligatoriske **beskrivende elementer**

For bærekraftige produkter (art. 8 og art. 9)

Obligatoriske maler med minimumskrav for

- Pre-kontraktuell informasjon
- Periodisk rapportering

Indicators applicable to investments in investee companies					
Adverse sustainability indicator	Metric	Impact [year n]	Impact [year n-1]	Explanation	Actions taken
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS					
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions			
		Scope 2 GHG emissions			
		From 1 January 2023, Scope 3 GHG emissions			
		Total GHG emissions			
	2. Carbon footprint	Carbon footprint			
	3. GHG intensity of investee companies	GHG com			
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Shar acti			

Template pre-contractual disclosure for financial products referred to in Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088

Art. 8

Environmental and/or social characteristics

This product: Promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective a sustainable investment

It does not invest in sustainable investments [tick when relevant]

It invests partially in sustainable investments [tick when relevant]

Has sustainable investment as its objective. Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

Template pre-contractual disclosure for financial products referred to in Article 9(1), (2) and (3) of Regulation (EU) 2019/2088

Art. 9

Sustainable investment objective

This product: Promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective a sustainable investment

It does not invest in sustainable investments

It invests partially in sustainable investments

Has sustainable investment as its objective. Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

Has a reference benchmark been designated for the purpose of attaining the sustainable investment objective of the financial product? [tick relevant box]

Yes

No

1 What is the sustainable investment objective of this financial product?

What sustainability indicators are used to measure the attainment of the sustainable investment objective of this financial product?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.



Finans Norge