



FSO Legal & Regulatory Update IDD - ESG Impact

September 2022

Hoe kunnen de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant worden geïntegreerd in de geschiktheidsbeoordeling van een verzekeringsgebaseerd beleggingsproduct?

Op 20 juli heeft de EIOPA een richtsnoer gepubliceerd met als doel verzekeringsdistributeurs, in het bijzonder verzekeringsondernemingen en distributeurs, te helpen bij het integreren van de nieuwe vereisten over de duurzaamheidsvoorkeuren van klanten in de geschiktheidstest die krachtens de IDD richtlijn wordt vereist (1). Sinds de wijzigingen (2) in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/2359 (3) ten aanzien van informatievereisten en gedragsregels die van toepassing zijn op de distributie van verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten ("Gedelegeerde Verordening IDD"), die op 2 augustus 2022 in werking zijn getreden, zijn distributeurs van verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten ("IBIPs") namelijk verplicht om duurzaamheidsvoorkeuren te integreren in de geschiktheidstoets van een IBIP wanneer er advies gegeven wordt over de distributie daarvan. Naar Belgisch recht is deze richtsnoer algemener van toepassing op alle spaar- en beleggingsproducten (met uitzondering van pensioenproducten van de tweede pijler), gezien de uitbreiding van het IBIP-concept tot deze producten door de Belgische wetgever.

De EIOPA-richtsnoeren richten zich op de integratie van duurzaamheidsvoorkeuren van klanten door deze te contextualiseren in de verschillende stadia van het operationele proces van verzekeringsdistributie.

Meer in het bijzonder behandelt het document:

- ▶ De informatie die aan de klant moet worden verstrekt met betrekking tot de doelstellingen en de omvang van het verzamelen van de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant als onderdeel van de beoordeling van de geschiktheid van IBIPs;
- ▶ De modaliteiten van het verzamelen van de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant;
- ▶ De modaliteiten van de (periodieke) evaluatie van de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant;
- ▶ De integratie van deze duurzaamheidsvoorkeuren in de permanente vorming van verzekeringsdistributeurs.

Op basis van deze nieuwe richtsnoeren kan een distributeur van IBIPs het volgende stappenplan, met **daarin 6 belangrijke acties**, gebruiken om ervoor te zorgen dat zijn operationele kader en due diligence-proces, en meer in het bijzonder de zogenoemde "geschiktheidstoets", in overeenstemming zijn met de wettelijke vereisten voor duurzaamheidsvoorkeuren.

(1)EIOPA, *Guidance on the integration of sustainability preferences in the suitability assessment under IDD*, 20 July 2020, https://www.eiopa.europa.eu/media/news/eiopa-publishes-guidance-integrating-customer%E2%80%99s-sustainability-preferences-suitability_en.

(2) Deze wijzigingen vloeien voort uit Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/1257 van de Commissie van 21 april 2021 tot wijziging van Gedelegeerde Verordeningen (EU) 2017/2358 en Verordening (EU) 2017/2359 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.

(3) Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/2359 van de Commissie van 21 september 2017 tot aanvulling van Richtlijn (EU) 2016/97 van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van informatievereisten en gedragsregels die van toepassing zijn op de distributie van verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten.

1ste Kernactie

Uitleg over "duurzaamheidsvoorkeuren" opnemen in het gesprek met de klant.

Alvorens de klant te vragen om een keuze te maken over zijn duurzaamheidsvoorkeuren, zou de verzekeringsdistributeur in staat moeten zijn om de verschillende beschikbare mogelijkheden, en wat deze inhouden, duidelijk uit te leggen.

Van de verzekeringsdistributeur wordt dus verwacht dat hij de drie voorkeurskeuzes op het gebied van duurzaamheid die worden voorzien door de IDD verordening kan toelichten, met name die van een IBIP:

- ▶ die wordt belegd in duurzame beleggingen als omschreven in Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstsector (4) ("SFDR"), d.w.z. beleggen in economische activiteiten die bijdragen tot een ecologische- of sociale doelstelling, op voorwaarde dat de belegging geen ernstige afbreuk doen aan die andere milieu- of sociale doelstelling en dat de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen (**Keuze 1**);
- ▶ waarbij er wordt belegd in ecologisch duurzame investeringen in de zin van Verordening 2020/852 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (5) ("Taxonomy Verordening") (**Keuze 2**);
- ▶ waarbij rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve gevolgen voor de duurzaamheidsfactoren (**Keuze 3**).

Deze uitleg kan met name worden verstrekt op basis van het gestandaardiseerde ESG-informatiedocument (6).

(4) Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstsector.

(5) Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088.

(6) Annex 2 en 3 bij 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.





2e kernactie

Herontwerp uw geschiktheidstest

De duurzaamheidsvoorkeuren van de klant moeten noodzakelijkerwijs worden verzameld nadat de verzekeringsdistributeur de kennis en ervaring van de klant, alsook diens financiële situatie en andere beleggingsdoelstellingen naar behoren heeft geanalyseerd. De enige uitzondering op dit beginsel is wanneer de klant zijn voorkeuren in dit verband proactief aan het begin van het gesprek kenbaar maakt.

3e Kernactie

Neem vragen over duurzaamheidsvoorkeuren op in uw geschiktheidstest

► Beoordeel in de eerste plaats de belangstelling van de klant voor duurzaamheidsaspecten

Zodra de "duurzaamheidsvoorkeuren" zijn toegelicht, kan de verzekeringsdistributeur beginnen informatie van de klant te verzamelen door middel van een binaire vraag of de klant bepaalde duurzaamheidsaspecten meer in het algemeen in zijn beleggingsdoelstellingen wenst te integreren.

Zodra de "duurzaamheidsvoorkeuren" zijn toegelicht, kan de verzekeringsdistributeur beginnen informatie van de klant te verzamelen door middel van een binaire vraag of de klant bepaalde duurzaamheidsaspecten meer in het algemeen in zijn beleggingsdoelstellingen wenst te integreren.

Als de klant echter wel een duurzaamheidsvoorkeur wil uitspreken, zal de verzekeringsdistributeur zijn kennis over de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant moeten verrijken door aanvullende informatie te verzamelen.

► Leer de klant beter kennen in relatie tot zijn duurzaamheidsvoorkeuren

Het evaluatieschema voor verdere navraag naar de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant moet gebaseerd zijn op de drie duurzaamheidsaspecten die een IBIP kan hebben, en die ter herinnering aan de klant moeten worden uitgelegd alvorens hem te vragen een duurzaamheidskeuze te maken. In dit verband moet de verzekeringsdistributeur de klant ook de mogelijkheid bieden een combinatie te maken van de drie aangeboden keuzes van duurzaamheidsvoorkeuren.

Om een beter inzicht te krijgen in de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant, moeten bij de keuzes 1 en 2 ook vragen worden gesteld over de minimale beleggingspercentages. In dit verband kunnen gestandaardiseerde percentages aan de klant worden voorgesteld om zijn keuze op neutrale wijze te vergemakkelijken.

Wat keuze 2 betreft, zal de distributeur bovendien, alvorens de klant te vragen deze kwantitatieve keuze te maken, aan de klant moeten uitleggen welke twee soorten essentiële prestatie-indicatoren ("KPI's") worden gebruikt om de afstemming te berekenen en welke keuze de klant kan maken uit de ene en/of de andere van deze KPI's. Deze uitleg moet consistent zijn met de informatie in het gestandaardiseerde ESG-informatiedocument dat aan de klant (7) moet worden verstrekt en dat echter pas vanaf 1 januari 2023 wettelijk beschikbaar moet zijn.

Tenslotte moet, wat keuze 3 betreft, ook informatie worden verzameld over het kwantitatieve of kwalitatieve aspect van de belangrijkste nadelige gevolgen ("Principal Adverse Impacts", PAI). In dit verband kan de cliënt een keuze worden geboden uit categorieën of families van PIA, zonder dat een exhaustieve lijst van alle mogelijke PIA wordt opgesteld.

(7) Paragraaf "In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling minimaal afgestemd op de EU-taxonomie?" van het ESG-standaardinformatiedocument dat is opgenomen in annex 2 en 3 van de 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.

► Denk aan de specifieke kenmerken van de IBIPs van tak 23

Voor IBIP's onder tak 23 kunnen de verzamelde gegevens over de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant (d.w.z. minimumbeleggingsaandeel en PAI) naar keuze van de cliënt ofwel algemeen van toepassing zijn op alle, ofwel slechts op enkele van de onderliggende beleggingsopties die in het kader van die IBIP worden aangeboden en door de cliënt zijn gekozen.

4e Kernactie

Laat de duurzaamheidsvoorkeuren van de cliënt tot uiting komen in de geschiktheidsverklaring

► Analyseer de resultaten van de geschiktheidsbeoordeling op gepaste wijze

Aangezien de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant pas in aanmerking worden genomen na de beoordeling van zijn financiële situatie en andere beleggingsdoelstellingen, kan de definitieve selectie van de aan de klant aan te bieden IBIPs alleen worden gekozen uit het assortiment van producten die na deze voorafgaande beoordeling zijn voorgeselecteerd. Indien geen van de "voorgeselecteerde" producten aan de door de klant kenbaar gemaakte duurzaamheidsvoorkeuren kan voldoen, zal de verzekeringsdistributeur de klant hierover een passende uitleg moeten verschaffen alvorens hem te informeren over zijn recht om zijn oorspronkelijke duurzaamheidskeuzes aan te passen.

Indien de klant besluit zijn duurzaamheidsvoorkeuren aan te passen, zal de verzekeringsdistributeur hem niet alleen informatie moeten verschaffen over de verzekeringsproducten die met zijn keuzes overeenstemmen, maar hem ook moeten medelen of de aangeboden producten al dan niet uitsluitend door hem worden gedistribueerd.

Indien de klant geen specifieke voorkeur voor duurzaamheid kenbaar maakt, zal het aan de verzekeringsdistributeur zijn om de verzekeringsproducten aan te bieden die het best aansluiten bij de algemene keuze die de klant kenbaar heeft gemaakt. Alvorens tot een dergelijke conclusie te komen, moet de verzekeringsdistributeur er echter voor zorgen dat de klant een duidelijk inzicht heeft in wat duurzaamheid inhoudt en zo nodig de verschillende begrippen opnieuw uitleggen.

► Zorg ervoor dat de precontractuele informatie die aan de klant wordt verstrekt, overeenstemt met de door de klant kenbaar gemaakte duurzaamheidsvoorkeuren

Om de uiteindelijke selectie van producten af te stemmen op de kennis en ervaring van de klant, maar ook met zijn financiële situatie en beleggingsdoelstellingen, waaronder meer in het bijzonder zijn duurzaamheidsvoorkeuren, zal de verzekeringsdistributeur er met name voor moeten zorgen dat de precontractuele ESG-informatie die met betrekking tot de producten in kwestie aan de klant moet worden verstrekt, overeenstemt met de door de klant kenbaar gemaakte keuze.

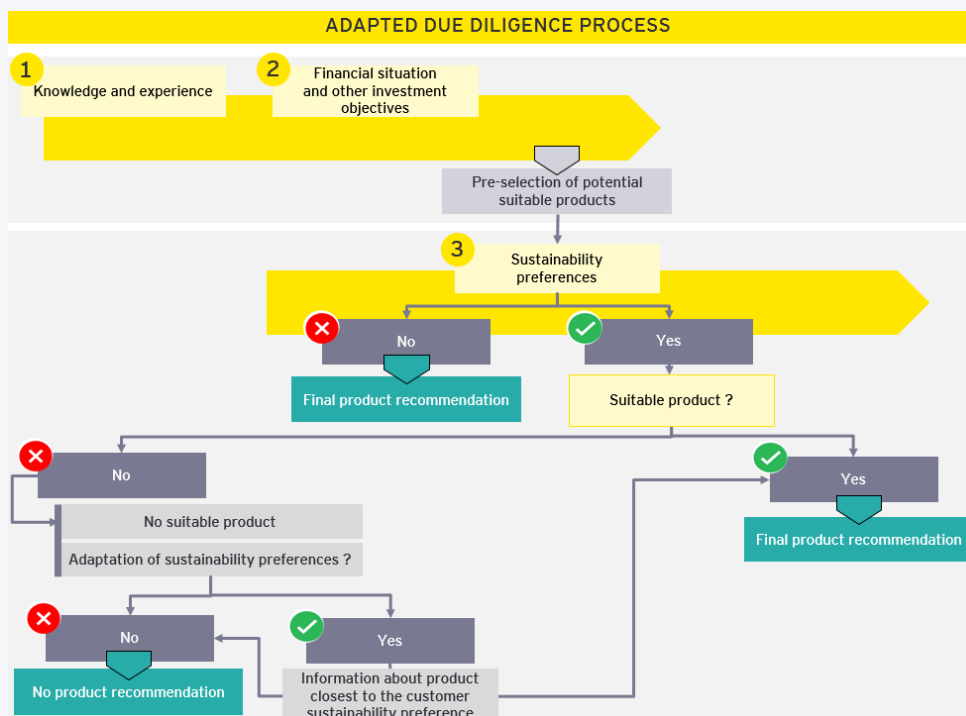


In dit verband zal deze correspondentie tijdens de overgangperiode van 2 augustus 2022 tot en met 31 december 2022 in beginsel beperkt blijven tot de precontractuele informatie die aan de klant wordt verstrekt en beschikbaar is op de website van de verzekeraar, overeenkomstig de bepalingen van de SFDR en de toepasselijke Taxonomieverordening.

Vanaf 1 januari 2023, wanneer Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 (8) in werking treedt, zal de verzekeringsdistributeur ervoor moeten zorgen dat de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant overeenstemmen met de precontractuele informatie die hem wordt verstrekt via het gestandaardiseerde ESG-informatiedocument en de specifieke productinformatie op de website van de distributeur (9). In dit verband moet bijzondere aandacht worden besteed aan de eventuele keuze van minimumpercentages die door de klant worden verstrekt. Daartoe kan de verzekeringsdistributeur een matrix ontwikkelen om alle producten die hij distribueert in te delen volgens de verschillende duurzaamheidsaspecten die in zijn vragenlijst voor de beoordeling van de geschiktheid zijn opgenomen.

► Formaliseer de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant

Het toezicht op het operationele traject, met inbegrip van de keuzes en beslissingen van de cliënt en de aanbevelingen van de verzekeringsdistributeur, moet uitdrukkelijk tot uiting komen in de geschiktheidsverklaring die na afloop van de geschiktheidsbeoordeling aan de cliënt wordt verstrekt.



(8) Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van 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.

(9) Deze keuzes moeten overeenkomen met de informatie in de rubrieken "In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de taxonomie van de EU?" en "Wat is de beoogde assetallocatie van dit financiële product?" / "Wat ons de assetallocatie en het minimumbeleggingsaandeel?" van het ESG-standaardinformatiedocument in de bijlagen 2 en 3 bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van 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

5e Kernactie

Vragen over duurzaamheidsvoorkeuren opnemen in de eventuele periodieke geschiktheidsbeoordeling

Mits de verzekeringsdistributeur zich daartoe in zijn geschiktheidsverklaring heeft verbonden, zal de periodiek uit te voeren geschiktheidsbeoordeling in de toekomst ook een toetsing van de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant moeten omvatten, om ervoor te zorgen dat de aanbevolen producten nog steeds overeenstemmen met de eventueel gewijzigde duurzaamheidsvoorkeur van de klant op het tijdstip van de beoordeling.

Indien de klant zijn duurzaamheidsvoorkeuren aanpast, moet de verzekeringsdistributeur derhalve de gevolgen daarvan voor het product van de klant meten, de klant daarvan in kennis stellen, indien nodig zijn aanbeveling wijzigen en deze nieuwe beoordeling formeel vastleggen in een nieuwe of aanvullende geschiktheidsverklaring.

6e Kernactie

Voorzie de juiste opleiding voor uw medewerkers

Om deze aanbevolen aanpassingen aan het procedurele kader te kunnen doorvoeren, is het een noodzakelijke voorwaarde dat de betrokken werknemers (waaronder de contactpersonen voor het publiek en de distributiemanagers) van elke verzekeringsonderneming en verzekeringsdistributeur die al dan niet duurzame IBIPs distribueren, in hun permanente opleiding basiskennis en -vaardigheden over duurzaamheidsvoorkeuren bijgebracht krijgen.

Wanneer de verzekeringsdistributeur bovendien IBIPs distribueert die milieu- of sociale kenmerken bevorderen of een duurzaamheidsdoelstelling nastreven in overeenstemming met de respectievelijke vereisten van artikel 8 of 9 van de SFDR, moet deze basis worden aangevuld met een passende opleiding in verband met de duurzaamheidskenmerken van de door de verzekeringsdistributeur aangeboden IBIPs.

Deze roadmap is opgesteld op basis van de EIOPA-richtsnoeren, en is niet juridisch bindend ten aanzien van de FSMA of verzekeringsondernemingen en -distributeurs. Aangezien de EAVB echter heeft aangekondigd dat zij van plan is richtsnoeren te publiceren die op deze richtsnoer volgen, kan het de betrokken verzekeringsdistributeurs alleen maar worden aanbevolen om de vereisten voor duurzaamheidsvoorkeuren in hun interne processen te integreren volgens deze eerste interpretatie die de EAVB in dit verband heeft gegeven, onder voorbehoud van een strenger standpunt dat door de FSMA wordt ingenomen.



About EY

EY is a global leader in assurance, tax, transaction and advisory services. The insights and quality services we deliver help build trust and confidence in the capital markets and in economies the world over. We develop outstanding leaders who team to deliver on our promises to all of our stakeholders. In so doing, we play a critical role in building a better working world for our people, for our clients and for our communities.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. For more information about our organization, please visit ey.com.

Insurers must increasingly address more complex and converging regulatory issues that challenge their risk management approaches, operations and financial reporting practices. EY's Global Insurance Sector brings together a worldwide team of professionals to help you succeed – a team with deep technical experience in providing assurance, tax, transaction and advisory services. The Sector team works to anticipate market trends, identify their implications and develop points of view on relevant sector issues. Ultimately, this team enables us to help you meet your goals and compete more effectively.

©2022

EYGM Limited.
All Rights Reserved.

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

