FSMA
AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN

Feedback Statement - conclusies van de controle van de websites van verzekeringstussenpersonen - SFDR

Toepassingsveld:

Deze feedback statement is gericht aan de verzekeringstussenpersonen die verzekeringsadvies op verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten verstrekken et die onderworpen aan vereisten van de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector zijn (hierna 'SFDR-Verordening').

Samenvatting/Doelstelling:

Sommige verzekeringstussenpersonen zijn onderworpen aan de bepalingen van de SFDR-Verordening die van toepassing zijn op financieel adviseurs. Het gaat om verzekeringstussenpersonen die advies verstrekken op verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten en die ten minste drie werknemers hebben.

Op 4 juli 2023 heeft de FSMA op haar website eveneens een mededeling gepubliceerd met als doel verzekeringstussenpersonen te informeren over de regelgeving en bepalingen inzake duurzaamheid die op hen van toepassing zijn.

Op 3 december 2024 heeft de FSMA op haar website een nieuwsbrief gepubliceerd met de titel 'Krachtlijnen van de regels over duurzame financiering voor verzekeringstussenpersonen'. De doelstelling van deze nieuwsbrief was om deze verzekeringstussenpersonen te begeleiden in hun eigen analyse van de regelgeving om na te gaan welke de concrete impact is voor hun onderneming, evenals in de belangrijkste (gedelegeerde) verordeningen waaruit de duurzaamheidsregels, die op hen van toepassing zijn, voortvloeien.

In 2024 en 2025 heeft de FSMA de websites van verschillende verzekeringstussenpersonen gecontroleerd die bevoegd zijn om op verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten te distribueren, teneinde na te gaan of de bepalingen van de SFDR-Verordening inzake de publicatie van duurzaamheidsinformatie op entiteitsniveau werden nageleefd.

Iets meer dan de helft van de gecontroleerde websites bevatte vermeldingen met betrekking tot duurzaamheid. De FSMA stelt echter vast dat deze vermeldingen ontoereikend zijn en niet volledig voldoen aan de bepalingen van de SFDR-Verordening (en van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288).

De FSMA verwacht van de sector dat deze zich inspant om de kwaliteit van de op websites gepubliceerde verklaringen te verbeteren, in overeenstemming met het regelgevingskader, om aan de door de Europese wetgever gestelde doelstelling van transparantie te voldoen.

De FSMA volgt alle ontwikkelingen op het gebied van regelgeving over duurzame financiering

voortdurend en nauwlettend. Mocht de regelgeving waarop deze feedback statement betrekking heeft, worden gewijzigd, dan zal de FSMA de sector hiervan op de hoogte stellen.

Resultaten:

1 De controleactie

De SFDR-Verordening is erop gericht kapitaal te heroriënteren naar duurzame investeringen en greenwashing te voorkomen door te zorgen voor meer transparantie bij de financiële marktdeelnemers.

De informatieverplichtingen van de SFDR-Verordening betreffen transparantie op het vlak van duurzaamheidsfactoren, zowel op ondernemingsniveau ('*entity level*') als op productniveau ('*product level*').

In 2024 en 2025 heeft de FSMA de websites gecontroleerd van 35 verzekeringsmakelaars[1] die bevoegd zijn om op verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten te distribueren en die ten minste drie werknemers hebben[2].

De controle had betrekking op de naleving van de artikelen van de SFDR-Verordening over de transparantievereisten op het niveau van de ondernemingen zelf ('*entity-level*') en die van toepassing zijn op financieel adviseurs, namelijk de artikelen 3, §2, 4, §5, 5 en 12, met inbegrip van de technische reguleringsnormen waarmee de inhoud, de methoden en de presentatie van bepaalde van deze informatie nader worden uitgewerkt (Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288[3]).

2 Vaststellingen

Uit de controleactie is gebleken dat iets meer dan de helft van de onderzochte websites de SFDR-Verordening en/of de verplichtingen op het gebied van duurzaamheid bevat. Van de gecontroleerde tussenpersonen die dit thema behandelen, gebruikt een zeer grote meerderheid standaardformuleringen die op de verschillende websites sterk op elkaar lijken of zelfs identiek zijn.

---

1 Wat neerkomt op de websites van de makelaars die instaan voor 43 % van de productie en 18 % van de omloop in tak 23 bij Belgische verzekeringsondernemingen, volgens de cijfers die op het moment van de controle beschikbaar waren voor verzekeringsmakelaars.

2 Overeenkomstig artikel 17 SFDR-Verordening. Daartoe heeft de FSMA rekening gehouden met verzekeringsmakelaars die in hun inschrijvingsdossier ten minste 2 PCP's (persoon in contact met het publiek) of ten minste 3 personen hebben opgegeven.

3 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.

De informatie over duurzaamheid is bovendien soms moeilijk toegankelijk voor de consument[4], of niet gedateerd[5].

Artikel 3.2 SFDR - Verordening

De financieel adviseurs moeten hun cliënten informeren over de manier waarop zij de duurzaamheidsrisico's in hun verzekeringsadvies integreren.

De duurzaamheidsrisico's zijn alle gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kunnen veroorzaken[6].

De financieel adviseurs kunnen kiezen of zij de duurzaamheidsrisico's al dan niet in hun verzekeringsadvies integreren.

Financieel adviseurs die deze niet integreren, moeten dat ook op hun website vermelden.

Iets meer dan de helft van de gecontroleerde websites maken melding van de integratie van duurzaamheidsrisico's in het verzekeringsadvies.

Op deze websites geven de tussenpersonen aan rekening te houden bij advies voor verzekeringen met een beleggingscomponent met duurzaamheidsrisico's. Zij geven doorgaans aan deze te integreren voor zover deze informatie ter beschikking wordt gesteld door de verzekeringsmaatschappij.

1. *Integreren van duurzaamheidsrisico's*

Als de tussenpersonen de duurzaamheidsrisico's in hun verzekeringsadvies wel integreren, blijven deze vermeldingen onvoldoende en kunnen niet worden beschouwd als '*informatie over hun **gedragslijnen** inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in hun verzekeringsadvies*', zoals vereist in de SFDR-Verordening.

Het gaat om standaardformuleringen die niet op maat van de tussenpersoon zijn gemaakt en die geen concrete informatie bevatten over de gedragslijnen van de tussenpersoon.

---

4 De informatie wordt bijvoorbeeld weergegeven in een rubriek over algemene juridische of wettelijke informatie en/of de consument moet door meerdere pagina's bladeren voordat hij erbij komt.

5 Artikel 12 SFDR voorziet dat alle informatie die overeenkomstig artikel 3 en artikel 5 SFDR wordt gepubliceerd, **actueel** moet worden gehouden. Artikel 2 van Gedelegeerde eerordening (EU) 2022/1288 voorziet o.a. dat financieel adviseurs de krachtens deze Verordening vereiste informatie (met name de informatie van artikel 4 SFDR) kosteloos verschaffen op een wijze die gemakkelijk toegankelijk, niet-discriminerend, opvallend, eenvoudig, beknopt, begrijpelijk, eerlijk, duidelijk en niet misleidend is, en dat zij de overeenkomstig deze Verordening op hun website gepubliceerde informatie actueel houden. Zij vermelden duidelijk de **publicatiedatum** van de informatie en **de datum van eventuele actualiseringen**.

6 Bijvoorbeeld : (i) de invoering van vereisten inzake energie-efficiëntie of inzake de mechanismen van koolstoftarifering* of de goedkeuring van een striktere wetgeving over de zuivering van water voor het terug in het milieu terechtkomt, kan een negatieve impact hebben op de waarde van een belegging in een waterintensieve onderneming (politiek risico); (ii) de vervanging van een technologie door een energiezuinigere technologie* (technologisch risico); (iii) de moeilijkheden, voor een onderneming die de reputatie heeft het klimaat te schaden, om cliënten, werknemers, zakenpartners en investeerders aan te trekken en te behouden* (reputatierisico). De voorbeelden van risico's met een* zijn afkomstig uit de aanvulling bij de richtsnoeren van de Europese Commissie inzake niet-financiële rapportage van vennootschappen.

De tussenpersonen moeten op hun website hun gedragslijnen over die risico's publiceren. Die gedragslijnen moeten wat betreft het verzekeringsadvies met name ingaan op de wijze waarop de duurzaamheidsrisico's in het advies worden geïntegreerd. Om aan deze eis te voldoen, zou het een goede praktijk zijn om elke risico's die in aanmerking worden genomen (opsomming) en de volgorde van prioriteit van de verschillende risico's te vermelden.

De toelichtingen waarin wordt vermeld dat 'de tussenpersonen rekening houden met duurzaamheidsrisico's, voor zover deze informatie ter beschikking wordt gesteld door de verzekeringsmaatschappij', zijn bovendien weinig duidelijk en onvoldoende.

2. *Niet integreren van duurzaamheidsrisico's*

Als de tussenpersonen de duurzaamheidsrisico's momenteel **niet** integreren in hun verzekeringsadvies, moeten zij die keuze duidelijk en leesbaar op hun website toelichten, en vermelden vanaf wanneer zij voornemens zijn om die duurzaamheidsrisico's wel te integreren.

Artikel 4.5 SFDR - Verordening

De financieel adviseurs moeten hun cliënten informeren over de belangrijkste ongunstige effecten van het door hen verstrekte verzekeringsadvies op de duurzaamheidsfactoren.

De duurzaamheidsfactoren zijn ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, de eerbiediging van de mensenrechten, en de bestrijding van corruptie en van omkoping. De financieel adviseurs meten de impact van hun verzekeringsadvies op de duurzaamheidsfactoren aan de hand van indicatoren die in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 worden gedefinieerd[7].

De financieel adviseurs kunnen kiezen of zij, bij de verstrekking van hun verzekeringsadvies, de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking nemen.

De financieel adviseurs die deze niet in aanmerking nemen, moeten dit ook op hun website vermelden.

De financieel adviseurs moeten deze informatie op hun website publiceren, in een afzonderlijke rubriek waarvan de exacte titel en inhoud zijn vastgelegd in de artikelen 11 en 13 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Iets meer dan de helft van de gecontroleerde websites verwijzen naar het begrip van belangrijkste ongunstige effecten over duurzaamheid.

Geen van deze tussenpersonen geeft echter aan op zijn website de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in zijn verzekeringsadvies in aanmerking te nemen. De meeste tussenpersonen voeren in algemene en standaardtermen aan dat het wettelijk kader niet volledig is en/of dat de praktijk binnen de verzekeringsmarkt nog niet voldoende geëvolueerd is.

[7] Bijvoorbeeld : (i) Broeikasgasemissies ; (ii) Emissies in water ; (iii) Loonkloof tussen mannen en vrouwen ; (iv) Blootstelling aan controversiële wapens, …

Op hun gecontroleerde websites zijn de betrokken tussenpersonen dus over het algemeen transparant over het feit dat zij de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in hun verzekeringsadvies - op het niveau van de ondernemingen zelf - niet in aanmerking nemen.

De gecontroleerde tussenpersonen publiceren de informatie echter niet in een afzonderlijke rubriek van hun website waarvan de exacte titel en inhoud in overeenstemming zijn met de voorschriften van de artikelen 11 en 13 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288[8].

De gepubliceerde verklaringen blijven nog bovendien ontoereikend en zouden verduidelijkt moeten worden en nader uitgewerkt, met name zoals hieronder en in de gepubliceerde FSMA-nieuwsbrief van december 2024 wordt beschreven[9].

1. *Belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking niet nemen*

Als de tussenpersonen de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren **niet** in aanmerking nemen, moeten zij die keuze opvallend en begrijpelijk op hun website toelichten, en vermelden vanaf wanneer zij voornemens zijn om die duurzaamheidsrisico's wel te integreren.

Deze verklaring mag niet beperkt blijven tot standaardformuleringen, maar moet worden aangepast op de specifieke kenmerken van elke tussenpersoon (zoals de omvang, de aard en de schaal van zijn activiteiten).

Ze moet ook een duidelijk onderscheid maken tussen de bepalingen over duurzaamheid overeenkomstig de SFDR-Verordening op het niveau van de entiteit, en de vereisten inzake gedragsregels in het kader van het verstrekken van advies over verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten, op het gebied van duurzaamheid, overeenkomstig de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/2359[10]. Het gaat met name om het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsvoorkeuren van de (potentiële) klant bij de beoordeling van de geschiktheid. Deze begrippen worden regelmatig door elkaar gehaald in de verklaringen die door de FSMA werden gecontroleerd.

2. *Belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking nemen*

Als de tussenpersonen de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren wel in aanmerking nemen, moeten ze de volgende informatie op hun website publiceren en bijwerken:

- de wijze waarop ze de door financiëlemarktdeelnemers gepubliceerde informatie gebruiken (bijvoorbeeld door verzekeringsondernemingen) ;
- de vraag of ze de verzekeringsproducten rangschikken en selecteren op basis van indicatoren en, indien van toepassing, een beschrijving van de gebruikte rangschikkings- en selectiemethode ;

---

8 Zie ook bijlage 1 bij de FSMA-nieuwsbrief van 3 december 2024 met de titel 'Krachtlijnen van de regels over duurzame financiering voor verzekeringstussenpersonen'.

9 FSMA-nieuwsbrief van 3 december 2024 met de titel 'Krachtlijnen van de regels over duurzame financiering voor verzekeringstussenpersonen'.

10 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.

- criteria of drempels op basis van belangrijkste ongunstige effecten die worden gebruikt om verzekeringsadvies te verstrekken.

Artikel 5 SFDR - Verordening

De financieel adviseurs moeten communiceren over de integratie van de duurzaamheidsrisico's in hun beloningsbeleid.

De financieel adviseurs kunnen kiezen of zij de duurzaamheidsrisico's in hun beloningsbeleid integreren.

De financieel adviseurs die dat niet doen, moeten dat op hun website vermelden.

Iets meer dan de helft van de gecontroleerde websites gaat in op het beloningsbeleid in de rubriek over duurzaamheid van hun website.

De meeste verklaringen beperken zich echter tot de vermelding dat "***het remuneratiebeleid niet aanzet tot het nemen van buitensporige risico's in verband met duurzaamheidsrisico's***".

1. *Integreren van duurzaamheidsrisico's in het beloningsbeleid*

Als de tussenpersonen de duurzaamheidsrisico's in hun beloningsbeleid integreren, moeten ze - in een speciaal daaraan gewijde rubriek op hun website - informatie vermelden over de **manier** waarop die risico's in hun beloningsbeleid worden **geïntegreerd**.

De door de FSMA op de websites aangetroffen verklaringen zijn onvoldoende. Het gaat om standaardformuleringen zonder concrete inhoud met betrekking tot de wijze waarop de duurzaamheidsrisico's in het beloningsbeleid worden geïntegreerd, zoals de wijze waarop het beleid concreet wordt aangepast. Om aan deze eis te voldoen, zou het een goede praktijk zijn om de wijze waarop de naleving van het beleid wordt beoordeeld, en op basis van welke criteria te beschrijven.

2. *Niet integreren van duurzaamheidsrisico's in het beloningsbeleid*

Als de tussenpersonen de duurzaamheidsrisico's in hun beloningsbeleid **niet** integreren, moeten ze dat op een duidelijke en transparante manier op hun website vermelden.