

### **UTTALANDE**

den 23 februari 2021 i ärende 14/2021 om upphävande av nämndens tidigare vägledande uttalande meddelat den 17 november 2015 angående marknadsföring av fonder som hållbara

### **BESLUT**

Etiska nämnden för fondmarknadsföring (ENF) upphäver härmed nämndens tidigare vägledande uttalande meddelat den 17 november 2015 angående marknadsföring av fonder som hållbara (dnr 8/2015).

### **BAKGRUND**

ENF meddelade den 17 november 2015 ett vägledande uttalande angående marknadsföring av fonder som hållbara. I uttalandet, som ersatte tidigare uttalanden i ämnet, framhålls att sju punkter ska vara uppfyllda för att marknadsföring av fonder ska få innehålla uttryck och formuleringar som på något sätt framhåller att fonden investerar hållbart. Dessa punkter kom att inflyta i Fondbolagens förenings (Föreningen) Riktlinjer för marknadsföring och information.

Inom EU har nu ett omfattande nytt regelverk tagits fram på hållbarhetsområdet.

Det nya regelverket medför att aktörer på finansmarknaden blir skyldiga att lämna hållbarhetsrelaterade upplysningar om hur man agerar (den s.k. Disclosureförordningen). Vidare introduceras ett regelverk som definierar vad som är att betrakta som grönt (den s.k. Taxonomiförordningen). Ändringar i fondregelverket som ålägger fondförvaltare en skyldighet att integrera hållbarhetsrisker och beakta hållbarhetsfaktorer har också föreslagits.

Disclosureförordningen ska tillämpas från och med den 10 mars 2021 medan Taxonomin ska börja tillämpas med början från och med den 1 januari 2022.

Regelverket ställer krav på att vissa hållbarhetsrelaterade upplysningar ska lämnas. Ett syfte är att förse investerare med bättre och mer standardiserad information om finansmarknadsaktörers och rådgivares integrering av hållbarhetsrisker och hur negativa konsekvenser för hållbar utveckling beaktas. Reglerna syftar också till att förse investerare med information om hur miljörelaterade eller sociala egenskaper främjas och om hållbara

---

Adress:

Telefon:

E-post:

*c/o Fondbolagens förening,*

*David Bagares gata 3 111 38 Stockholm*

*08-50698800*

*info@fondbolagen.se*

investeringar i finansiella produkter, som t.ex. fonder. Fondförvaltare ska således framgent lämna en stor mängd information.

ENF har, mot denna bakgrund, att bedöma om det vägledande uttalandet om marknadsföring av fonder som hållbara bör behållas. Uttalandet avser hållbara *fonder* medan det kommande regelverket behandlar hållbara *investeringar*. I praktiken torde detta förhållande inte spela någon avgörande roll för bedömningen om uttalandet bör behållas.

Enligt nämndens bedömning kommer krav på information och tydlighet i fråga om investeringar som framhålls som "hållbara" framgent att tillgodoses genom EU:s nya regelverk. Det kan också antas att anvisningar som i förekommande fall kommer att tas fram av Föreningen kommer att få betydelse för tillämpningen.

Något behov av att behålla ENF:s vägledande uttalande finns därmed inte. Uttalandet kan ses som obsolet åtminstone vad avser de sex första punkterna. Det skulle i och för sig kunna tänkas vara möjligt att behålla den sjunde punkten i uttalandet. Denna punkt behandlar kravet på att högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker, eller i den koncern där bolaget ingår, får avse verksamhet som fondbolaget angett att det väljer bort ("femprocentgränsen"). Mot bakgrund av att Föreningen har valt att behålla den i sina riktlinjer finns det inte behov att behålla den gränsen inom ramen för det vägledande uttalandet.

## SLUTSATS

Mot bakgrund av de nya regler som kommer att tillämpas från och med den 10 mars 2021, och även med beaktande av kommande regler, anser ENF att det vägledande uttalandet angående marknadsföring av fonder som hållbara i allt väsentligt kommer att bli överspelat.

Det finns därmed inte skäl att behålla uttalandet. Det bör därför upphävas i sin helhet. Nämnden erinrar dock om att femprocentgränsen kvarstår i Föreningens riktlinjer.

I ENF:s uttalande har deltagit ordföranden Kenneth Nordlander, vice ordföranden Torsten Brink samt ledamöterna Carina Brehmer, Eva Gottfridsdotter-Nilsson, Helena Hillström, Arman Hovanesian, Pia Sodemann och Sebastian Åberg.

Uttalandet är enhälligt.

Föredragande av ärendet har varit Eva Broms.

Kenneth Nordlander

Eva Broms

Ordförande

Sekreterare