



EUROPEISKA
KOMMISSIONEN

Bryssel den 20.11.2025
COM(2025) 841 final

2025/0361 (COD)

Förslag till

EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING

om ändring av förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn, förordning (EU) nr 1286/2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) och om upphävande av kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288

{SEC(2025) 841 final} - {SWD(2025) 838 final} - {SWD(2025) 839 final}

(Text av betydelse för EES)

MOTIVERING

1. BAKGRUND TILL FÖRSLAGET

• Motiv och syfte med förslaget

Detta lagstiftningsförslag innehåller ändringar av förordningen om hållbarhetsupplysningar (förordning (EU) 2019/2088)¹. Förordningen antogs den 27 november 2019 och har varit tillämplig sedan mars 2021. Den utgör en av de första byggstenarna i EU:s ram för hållbar finansiering och ingår i ett bredare paket av regler, verktyg och standarder för hållbarhetsupplysningar för icke-finansiella och finansiella företag som antagits i enlighet med kommissionens handlingsplan från 2018 för finansiering av hållbar tillväxt².

Förordningen om hållbarhetsupplysningar är en ram för upplysningar som fastställer detaljerade krav på hållbarhetsrelaterade upplysningar för finansiella intermediärer och finansiella produkter om hur olika miljö-, samhällsansvars- och bolagsstyrningsfaktorer (*ESG-faktorer*) beaktas. Dess mål är att öka transparensen, bekämpa grönmålning och skydda investerare genom att se till att information i detta avseende lämnas till investerare av finansmarknadsaktörer såsom kapitalförvaltare och pensionsgivare samt av finansiella rådgivare. Mer allmänt bidrar förordningen om hållbarhetsupplysningar därmed till i) att hjälpa till att locka privat finansiering för att underlätta omställningen till större hållbarhet och ii) att hjälpa europeiska företag att utnyttja konkurrensmöjligheter på det här området.

Förordningen om hållbarhetsupplysningar kompletteras av en delegerad förordning³ från kommissionen som fastställer detaljerade regler för hur finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska lämna hållbarhetsupplysningar till investerare om sin investeringsverksamhet och sina finansiella produkter, i syfte att hjälpa investerare att fatta välgrundade beslut. Den delegerade förordningen anger särskilt närmare bestämmelser om vilka upplysningar som ska lämnas till investerare i handlingar som lämnas innan avtal ingås, på webbplatser och i regelbundna rapporter. Upplysningskraven gäller både finansmarknadsaktörer i egenskap av enheter som de finansiella produkter som de tillhandahåller.

När det gäller upplysningar på enhetsnivå ska finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare förklara hur de integrerar ESG-hänsyn i sina interna förfaranden, inbegripet sina förfaranden för tillbörlig aktsamhet och beaktande av ansvarsfullt företagande. När det gäller upplysningar på produktnivå, bland annat för investeringsfonder, försäkringsbaserade investeringsprodukter och pensionsprodukter, ska de lämna upplysningar om produkternas hållbarhetsegenskaper och hållbarhetsmål. I artikel 8 i förordningen om hållbarhetsupplysningar fastställs att finansmarknadsaktörer, för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, ska redogöra för hur dessa miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. I artikel 9 i förordningen om hållbarhetsupplysningar fastställs att finansmarknadsaktörer, för produkter som har hållbar investering som mål, ska förklara det hållbarhetsmål som produkten avser att uppnå och redogöra för hur målet uppnås.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EUT L 317, 9.12.2019, s. 1).

² Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, Europeiska rådet, rådet, Europeiska centralbanken, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén och Regionkommittén, *Handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt* (COM(2018) 97 final).

³ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288, EUT L 196, 25.7.2022, s. 1.

Slutligen är samtliga produkter som omfattas av förordningen föremål för upplysningar enligt artikel 6, enligt vilken finansmarknadsaktörer ska lämna upplysningar om hur hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbeslutsprocessen, när detta är relevant, samt om resultaten av bedömningen av den troliga inverkan av hållbarhetsrisker på produktens avkastning.

Sedan förordningen om hållbarhetsupplysningar trädde i kraft har den haft omfattande effekter på marknaden, och åtföljts av en stadigt ökande efterfrågan på finansiella produkter med ESG-egenskaper. Produkter där upplysningar lämnas enligt artiklarna 8 och 9 i förordningen utgör nästan 50 % av EU:s förvaltade tillgångar och representerar mer än 60 % av EU:s fonder⁴. Europa är med råge den största marknaden för sådana fonder och står för upp till 84 % av de globala tillgångarna i hållbara fonder⁵.

Under den omfattande utvärdering av förordningen om hållbarhetsupplysningar som kommissionen har genomfört enligt artikel 19 i förordningen sedan 2023 har dock flera brister upptäckts som har framträtt sedan förordningen började tillämpas. De insamlade bevisen visar att förordningens mål fortfarande åtnjuter brett stöd, men att flera delar av regelverket uppfattas som komplexa, ineffektiva och svåra att genomföra. Problem med bristande överensstämmelse mellan begrepp och definitioner i förordningen om hållbarhetsupplysningar och annan EU-lagstiftning om hållbar finansiering, tillsammans med svårigheter för finansmarknadsaktörer att få tillgång till tillförlitliga och heltäckande ESG-data, har bidragit till ramens komplexitet. Empiriska belägg visar att målet om investerarskydd inte har uppnåtts tillräckligt väl, vilket har förvärrats av att artiklarna 8 och 9 används som kvasimärkningar samt av bristande tydlighet kring vissa begrepp och skyldigheter.

Översynen av förordningen om hållbarhetsupplysningar ingår i förenklingsinitiativen i kommissionens arbetsprogram för 2025⁶. I linje med de politiska riktlinjerna för 2024–2029⁷ är målsättningen att hålla fast vid de mål som anges i den europeiska gröna given, men med enklare regler, lägre administrativa bördor och bättre efterlevnad. Behovet av att förenkla ramen för hållbar finansiering för att sänka efterlevnadskostnaderna för företag inom EU framhölls även i Mario Draghis rapport om EU:s framtida konkurrenskraft⁸.

Mot bakgrund av detta föreslår kommissionen en översyn av förordningen om hållbarhetsupplysningar för att göra den effektivare, enklare och mer proportionell. Centralt i detta arbete är att säkerställa integriteten i EU:s inre marknad för hållbar finansiering genom att fokusera på krav som minskar riskerna för grön målning och som bättre hjälper investerare att utnyttja och jämföra möjligheter i hållbarhetsrelaterade finansiella produkter. Samtidigt syftar översynen till att stärka konkurrenskraften inom Europas finanssektor genom att säkerställa förutsättningar som förenklar affärsverksamhet och fördjupar den inre marknaden för hållbarhetsrelaterade finansiella produkter, vilket i sin tur bidrar till att kapital allokeras till Europas hållbara välfärd.

⁴ Kommissionens beräkningar bygger på data från globala dataleverantörer.

⁵ Se uppgifter från plattformen för hållbar finansiering: https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/overview-sustainable-finance/platform-sustainable-finance_sv.

⁶ Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, Europeiska rådet, rådet, Europeiska centralbanken, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén och Regionkommittén, *Kommissionens arbetsprogram för 2025. Framåt tillsammans: En djärvare, enklare och snabbare union* (COM(2025) 45 final).

⁷ [Europeiska kommissionens – Kommissionens prioriteringar för 2024–2029](#).

⁸ [Draghis rapport om EU:s framtida konkurrenskraft](#).

De föreslagna ändringarna syftar till att uppnå två mål. Det första målet är att förenkla och minska de hållbarhetsrelaterade administrativa kraven och upplysningskraven för finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare samt att stärka ramens samstämmighet vad gäller finansmarknadsaktörernas operativa behov. Det andra målet är att förbättra slutinvesterares förmåga att förstå och jämföra hållbarhetsrelaterade finansiella produkter samt att skydda dem mot potentiellt vilseledande ESG-påståenden.

Det nuvarande förslaget innebär därför en betydande förenkling av rapporteringskraven och en tredelad kategorisering av finansiella produkter med ESG-egenskaper, som bygger på omfattande återkoppling från berörda parter och på nuvarande marknadspraxis. Förslaget innehåller också riktade följdändringar av förordning (EU) nr 1286/2014 om paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (*Priip-produkter*)⁹ och upphäver kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288¹⁰, om genomförandet av den nuvarande förordningen, från och med den dag då den nya ramen börjar tillämpas.

- **Förenlighet med befintliga bestämmelser inom området**

Förordningen om hållbarhetsupplysningar är nära kopplad till övriga delar av ramen för hållbar finansiering, inklusive EU-taxonomin¹¹, referensvärdesförordningen¹², direktivet om företagens hållbarhetsrapportering¹³, direktivet om tillbörlig aktsamhet för företag i fråga om hållbarhet¹⁴ samt relevanta delar av direktivet om marknader för finansiella instrument (*Mifid II*)¹⁵, direktivet om försäkringsdistribution¹⁶ och direktivet om aktieägares rättigheter¹⁷. Dessa stöder tillsammans företag och den finansiella sektorn i att mobilisera privat kapital till hållbara projekt och hållbar teknik. I synnerhet bygger rapporteringsskyldigheterna för finansmarknadsaktörer enligt förordningen om hållbarhetsupplysningar på företagens rapporteringsskyldigheter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering och

⁹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 av den 26 november 2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (*Priip-produkter*).

¹⁰ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 av den 6 april 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088.

¹¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088.

¹² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014.

¹³ Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2022/2464 av den 14 december 2022 om ändring av förordning (EU) nr 537/2014, direktiv 2004/109/EG, direktiv 2006/43/EG och direktiv 2013/34/EU vad gäller företagens hållbarhetsrapportering.

¹⁴ Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/1760 av den 13 juni 2024 om tillbörlig aktsamhet för företag i fråga om hållbarhet och om ändring av direktiv (EU) 2019/1937 och förordning (EU) 2023/2859 (som ska tillämpas från och med juli 2028).

¹⁵ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/1253 av den 21 april 2021 om ändring av delegerad förordning (EU) 2017/565 vad gäller integrering av hållbarhetsfaktorer, hållbarhetsrisker och hållbarhetspreferenser i vissa organisatoriska krav och villkor för verksamheten för värdepappersföretag.

¹⁶ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/1257 av den 21 april 2021 om ändring av delegerad förordning (EU) 2017/2358 och delegerad förordning (EU) 2017/2359 vad gäller integrering av hållbarhetsfaktorer, hållbarhetsrisker och hållbarhetspreferenser i produkttillsyns- och styrningskraven för försäkringsföretag och försäkringsdistributörer samt i uppföranderegler och investeringsrådgivning för försäkringsbaserade investeringsprodukter.

¹⁷ Europaparlamentets och rådets direktiv 2007/36/EG av den 11 juli 2007 om utnyttjande av vissa av aktieägares rättigheter i börsnoterade företag, i dess lydelse enligt ändringarna 2017, särskilt kapitel Ib.

taxonomiförordningen. En översyn av förordningen om hållbarhetsupplysningar är därför nödvändig för att återspegla de förändringar som införs genom de föreslagna omnibusförenklarna¹⁸ avseende hållbarhetsupplysningar från företag, i synnerhet vilka upplysningar som i framtiden måste lämnas av företag som omfattas av direktivet om företagens hållbarhetsrapportering.

Översynen bygger också på de riktlinjer som tagits fram av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (*Esma*) för fondnamn som innehåller ESG-termer eller hållbarhetsrelaterade termer¹⁹. För att säkerställa att ESG-påståenden enligt den reviderade förordningen om hållbarhetsupplysningar är tydliga, rättvisande och inte vilseledande bör finansmarknadsaktörer även beakta vägledning som tagits fram av de europeiska tillsynsmyndigheterna²⁰. ESG-relaterade påståenden för finansiella produkter avseende hur och i vilken utsträckning kategoriserade produkter investerar i eller bidrar till antingen omställnings- eller hållbarhetsmål, eller integrerar hållbarhetsfaktorer i sin investeringsstrategi utöver beaktande av hållbarhetsrisker, är dessutom förenliga med ”miljöpåståenden” enligt artikel 2.1 o i direktiv 2005/29/EG (direktivet om otillbörliga affärsmetoder, ändrat genom direktiv (EU) 2024/825 vad gäller mer konsumentmakt i den gröna omställningen²¹). I enlighet med artikel 3.4 i direktiv 2005/29/EG skulle kraven i det direktivet uppfyllas genom en korrekt tillämpning av kraven i denna förordning.

Slutligen, med beaktande av att denna förordning anpassar informationskraven avseende i vilken utsträckning finansiella produkter investerar i hållbarhetsrelaterade verksamheter, inklusive verksamheter som bidrar till ett miljömål enligt artikel 9 i taxonomiförordningen, är kravet på finansmarknadsaktörer att lämna upplysningar enligt artiklarna 5–7 i taxonomiförordningen härnäst inte längre en allmän skyldighet, utan följer av om och i vilken utsträckning de väljer att använda taxonomiförordningen i detta avseende. Vidare skulle hänvisningarna i dessa artiklar i taxonomiförordningen inte längre avse punkter som rör upplysningar enligt artiklarna 8 och 9 i förordningen om hållbarhetsupplysningar, utan kriterier för hållbarhetsrelaterade produktkategorier, och är därmed också utan praktisk betydelse. På samma sätt föreligger inte längre någon skyldighet för dessa upplysningar att nämna de förklaringar som avses i artiklarna 6 och 7 i taxonomiförordningen avseende andelarna av finansiella produkter som tar hänsyn respektive inte tar hänsyn till EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt den förordningen.

• **Förenlighet med unionens politik inom andra områden**

Som nämnts ovan är översynen av förordningen om hållbarhetsupplysningar ett förenklingsinitiativ i kommissionens arbetsprogram för 2025 och en del av uppföljningen av Draghi-rapporten. De föreslagna ändringarna syftar till att underlätta genomförandet av ramen för hållbar finansiering. I linje med den bredare förenklingsagendan och målsättningen att skapa enklare regler genom bättre genomförande inom ramen för spar- och investeringsunion har kommissionen offentliggjort en förteckning över icke-väsentliga åtgärder på nivå 2, vilken

¹⁸ [Omnibus I - Europeiska kommissionen](#).

¹⁹ Esma, *Guidelines on funds' names using ESG or sustainability-related terms* (ESMA34-1592494965-657), augusti 2024.

²⁰ [ESMA36-429234738 -154 Thematic notes on clear, fair & not misleading sustainability-related claims; EIOPA-BoS-24-160- Opinion on sustainability claims and greenwashing](#).

²¹ Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/825 av den 28 februari 2024 om ändring av direktiven 2005/29/EG och 2011/83/EU vad gäller mer konsumentmakt i den gröna omställningen genom bättre skydd mot otillbörliga affärsmetoder och bättre information.

bland annat innefattar upphävande av flera åtgärder på nivå 2 som härrör från förordningen om hållbarhetsupplysningar²².

De uppdaterade reglerna kommer också att avhjälpa nuvarande hinder för gränsöverskridande distribution av finansiella produkter med hållbarhetsegenskaper, vilka begränsar den inre marknadens potential för hållbar finansiering att effektivt mobilisera sparade medel för Europas hållbara välbefinnande. De nya reglerna bör därför främja en mer effektiv funktion av den inre marknaden för hållbar finansiering, bland annat genom att förbättra transparensen och göra det lättare för investerare i hela unionen att delta i EU:s kapitalmarknader i linje med målen för spar- och investeringsunionen²³.

I samma anda som de nyligen offentliggjorda initiativen för att främja spar- och investeringsunionen, såsom rekommendationerna om investeringssparkonton²⁴, syftar förordningen om hållbarhetsupplysningar också till att stödja åtgärder som skapar bättre finansiella möjligheter och resultat för medborgare som vill investera. Den är särskilt utformad för individer som vill öka sitt sparande genom att investera på finansmarknaderna i enlighet med sina hållbarhetspreferenser. Dessutom kommer kommissionens strategi för finansiell kompetens, som syftar till att hjälpa medborgare att bättre förstå principer för och möjligheter och risker med investeringar²⁵, att ge medborgare och investerare en ökad förståelse för de ekonomiska effekterna av att finansiera vissa verksamheter, liksom deras påverkan på och konsekvenser för sysselsättning, hållbarhet, sociala resultat och resiliens.

Översynen kommer att bidra till målen i den europeiska gröna given på ett mer effektivt sätt, inklusive klimatneutralitet enligt klimatlagen²⁶, den gröna omställningen som stöds av en innovativ och cirkulär ekonomi, samt uppfyllandet av FN:s mål för hållbar utveckling.

Slutligen bygger översynen av förordningen om hållbarhetsupplysningar på kommissionens vägledning om tillämpningen av EU:s ram för hållbar finansiering avseende försvarssektorn, som presenterades i meddelandet om en strategi för europeisk försvarsindustri²⁷ och genomfördes via omnibuspaket om försvarsberedskap²⁸ från juni 2025, som tillkännagavs i vitboken om europeisk försvarsberedskap 2030 från mars 2025²⁹. Översynen är därför helt förenlig med målen i den gemensamma vitboken och färdplanen för försvarsberedskap 2030³⁰ att ytterligare stärka tillgången till finansiering för försvars- och rymdsektorn.

²² [*De-prioritisation of Level 2 acts in financial services legislation - Finance.*](#)

²³ [*Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, Europeiska rådet, rådet, Europeiska centralbanken, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén och Regionkommittén: Spar- och investeringsunionen: En strategi för att öka medborgarnas välbefinnande och den ekonomiska konkurrenskraften i EU \(COM\(2025\) 124 final\).*](#)

²⁴ Kommissionens rekommendation om förbättrad tillgång till investeringssparkonton med förenklad och förmånlig skattemässig behandling (C(2025)6800 final).

²⁵ Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, rådet, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén samt Regionkommittén om en strategi för finansiell kompetens för EU (COM(2025) 681 final).

²⁶ Förordning (EU) 2021/1119 av den 30 juni 2021 om inrättande av en ram för att uppnå klimatneutralitet (*europeisk klimatlag*).

²⁷ Gemensamt meddelande till Europaparlamentet, rådet, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén och Regionkommittén: *En ny strategi för europeisk försvarsindustri: uppnå EU-beredskap genom en lyhörd och motståndskraftig europeisk försvarsindustri*, JOIN(2024) 10 final.

²⁸ [*Defence Readiness Omnibus - Europeiska kommissionen.*](#)

²⁹ Gemensam vitbok om europeisk försvarsberedskap 2030 – JOIN(2025) 120 final.

³⁰ [*Readiness Roadmap 2030 - Europeiska kommissionen.*](#)

2. RÄTTSLIG GRUND, SUBSIDIARITETSPRINCIPEN OCH PROPORTIONALITETSPRINCIPEN

- **Rättslig grund**

Den rättsliga grunden för översynen är samma som för den befintliga förordningen (EU) 2019/2088, dvs. artikel 114 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (*EUF-fördraget*), enligt vilken åtgärder kan beslutas för tillnärmning av nationella bestämmelser som syftar till att upprätta den inre marknaden och få den att fungera. De reviderade reglerna bidrar till att säkerställa en effektiv och ändamålsenlig funktion av den inre marknaden för hållbar finansiering, skydda konkurrensen mellan olika finansmarknadsaktörer och skapa incitament för beteendeförändringar som främjar ökad innovation.

- **Subsidiaritetsprincipen (för icke-exklusiv befogenhet)**

Förslaget är förenligt med subsidiaritetsprincipen i artikel 5 i fördraget om Europeiska unionen (EU-fördraget). Behovet av en enhetlig gemensam ram för hållbarhetsupplysningar om finansiella produkter i hela EU fastställdes i samband med den ursprungliga förordningen. Målen är fortfarande fullt giltiga och åtnjuter brett stöd bland berörda parter. Utan effektiva åtgärder på unionsnivå skulle de problem som identifierats sedan förordningens ikraftträdande bestå och inte kunna hanteras på ett ändamålsenligt, effektivt och samstämmigt sätt. Finansmarknadsaktörer och investerare skulle fortsatt möta onödig komplexitet vid tillämpningen av reglerna. Upplysningskrav och redovisningsmallar som rör hållbarhetsegenskaper i finansmarknadsaktörernas affärspraxis, liksom i de finansiella produkter de erbjuder investerare, skulle fortfarande vara alltför omfattande. Osäkerhet och bristande jämförbarhet skulle fortsatt prägla tillgången på ESG-relaterade finansiella produkter, med negativa konsekvenser för deras trovärdighet och genomslag.

Mot bakgrund av de problem som redovisats ovan kan den nödvändiga förenklingen och anpassningen av den befintliga förordningen endast genomföras på ett samstämmigt och effektivt sätt på EU-nivå. Denna ändamålsenliga åtgärd på EU-nivå skulle också bidra till att skala upp privat hållbar finansiering över hela unionen, stärka en väl fungerande inre marknad för hållbar finansiering och i slutändan förbättra transparensen för investerare, så att de kan delta på EU:s kapitalmarknader i enlighet med målen för spar- och investeringsunionen.

- **Proportionalitetsprincipen**

De föreslagna ändringarna är förenliga med subsidiaritetsprincipen i artikel 5 i fördraget om Europeiska unionen (*EU-fördraget*). De går inte längre än vad som är nödvändigt för att uppnå målen om förenkling, transparens och investerarskydd, samtidigt som de bidrar till att skala upp privat hållbar finansiering till stöd för Europas mål om hållbarhet och konkurrenskraft. Dessutom bygger det nuvarande förslaget, i enlighet med proportionalitetsprincipen, på etablerad marknadspraxis.

- **Val av instrument**

Genom detta förslag ändras förordning (EU) 2019/2088 genom en ändringsförordning. En förordning med direkt tillämplighet, som ger fullständig harmonisering, är nödvändig för att motverka marknadsfragmentering och begränsa utrymmet för ytterligare nationella regler för att åtgärda upplevda brister, samt för att säkerställa den önskade förenklingen av krav och upplysningar – till nytta för både finansmarknadsaktörer och investerare, på ett harmoniserat sätt i hela unionen.

3. RESULTAT AV EFTERHANDSUTVÄRDERINGAR, SAMRÅD MED BERÖRDA PARTER OCH KONSEKVENSBEDÖMNINGAR

- **Efterhandsutvärderingar/kontroller av ändamålsenligheten med befintlig lagstiftning**

I december 2022 aviserade kommissionen en omfattande utvärdering av förordningen om hållbarhetsupplysningar. Två samråd genomfördes (ett öppet och ett riktat) under perioden september–december 2023.

Bedömningen syftade till att samla in synpunkter på ramens funktion och att bedöma eventuella brister i hur väl den uppnår sina övergripande mål. Särskilt gällde detta hur reglerna fungerade när det gäller att bidra till att locka till sig privat finansiering för att underlätta den europeiska ekonomins omställning till ökad hållbarhet, samt – som en del av detta – att ge investerare bättre möjligheter att förstå och jämföra de produkter som erbjuds.

Utvärderingen och dess olika steg, som beskrivs i nästa avsnitt, sammanfattades i en utvärdering av förordningen om hållbarhetsupplysningar, genomförd som en del av den konsekvensbedömning som åtföljer detta förslag (se avsnittet ”konsekvensbedömning” nedan). Resultaten av utvärderingen bidrar till att identifiera och bekräfta de centrala orsakerna till problemen samt till att dra lärdomar inför översynen.

- **Samråd med berörda parter**

Följande avsnitt innehåller en översikt över de samråd med berörda parter som genomförts för översynen:

- Riktade och öppna offentliga samråd.
- Tekniska workshoppar och rundabordssamtal.
- Yttranden från kommissionens expertgrupp (Plattformen för hållbar finansiering).
- Uppgifter från de europeiska tillsynsmyndigheterna.
- Kontakter med medlemsstaterna.
- Löpande dialog med experter
- Inbjudan att lämna synpunkter.

Riktade och öppna offentliga samråd.

Två offentliga samråd pågick från september till december 2023 (riktat³¹ och öppet³²). En sammanfattande rapport³³ offentliggjordes i maj 2024.

324 organisationer och enskilda personer deltog i det riktade samrådet. Finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare utgjorde den största gruppen svarande, följt av icke-statliga organisationer. Svaren kom huvudsakligen från EU-länder. Svaren från länder utanför EU kom i huvudsak från Förenade kungariket och USA.

³¹ [Targeted consultation document: Implementation of the Sustainable Finance Disclosures Regulation \(SFDR\).](#)

³² [Sustainable Finance Disclosure Regulation - assessment.](#)

³³ [Summary report of the open and targeted consultations on the implementation of the Sustainable Finance Disclosures Regulation \(SFDR\).](#)

Svarens innehåll visade ett betydande stöd för de övergripande politiska målen i förordningen om hållbarhetsupplysningar, men visade på delade uppfattningar om i vilken utsträckning genomförandet av förordningen har uppnått resultat i förhållande till de specifika målen. En majoritet av svaren instämde i att förordningen om hållbarhetsupplysningar för närvarande inte enbart används som en ram för upplysningar i enlighet med avsikten, utan även som ett märknings- och marknadsföringsverktyg, särskilt när det gäller upplysningarna enligt artiklarna 8 och 9. Många framhöll även att bristande samstämmighet mellan olika delar av ramen för hållbar finansiering medför utmaningar för både finansmarknadsaktörer och slutinvesterare, och ifrågasatte om förordningen är rätt instrument för att fastställa krav på upplysningar på enhetsnivå i syfte att informera investerare. De flesta svaren efterlyste en förenkling av upplysningarna och de hållbarhetsrelaterade begreppen och att de görs mer meningsfulla för investerare.

En majoritet av svaren stödde inrättandet av ett EU-omfattande kategoriseringssystem för ESG-relaterade finansiella produkter, med inriktning på icke-professionella investerare, som beaktar EU:s finansiella produkters internationella investeringar och bygger vidare på befintlig marknadspraxis.

Tekniska workshoppar och rundabordssamtal.

För att komplettera svaren från det riktade och det öppna samrådet anordnade kommissionen fyra tekniska workshoppar för att inhämta ytterligare tekniska synpunkter. De ägde rum i oktober och december 2023 samt i januari 2024. Ett ytterligare tekniskt rundabordssamtal genomfördes med konsumentorganisationer i december 2024 för att analysera befintliga EU-studier om konsumenttester avseende icke-professionella investerares hållbarhetspreferenser och hållbarhetsförståelse.

Yttranden från plattformen för hållbar finansiering

Plattformen för hållbar finansiering, som är en expertgrupp inom kommissionen, lämnade synpunkter i form av två yttranden. Det första yttrandet, från december 2023³⁴, behandlar huvudfrågorna som kommissionen tog upp i det riktade samrådet. I december 2024 offentliggjorde plattformen ett andra yttrande³⁵, där det redogörs för hur ett kategoriseringssystem för hållbara finansiella produkter skulle kunna inrättas och kalibreras, med ett förslag om att införa tre kategorier ("hållbar", "omställning" och "ESG"). Yttrandet behandlade den aktuella situationen på marknaderna för ESG-relaterade finansiella produkter samt den potentiella påverkan som fastställandet av vissa tröskelvärden skulle kunna få för befintliga produkter som omfattas av artiklarna 8 och 9 i förordningen om hållbarhetsupplysningar.

Synpunkter från de europeiska tillsynsmyndigheterna

De europeiska tillsynsmyndigheterna lämnade i juni 2024 ett gemensamt yttrande om utvärderingen av förordningen om hållbarhetsupplysningar³⁶, där de föreslog att nya kategorier inrättas, nämligen en kategori för "hållbara produkter" och en kategori för "omställningsprodukter". Esmas offentliggjorde i juli 2024 även ett eget kompletterande

³⁴ [Platform Briefing on EC targeted consultation regarding SFDR Implementation, December 2023.](#)

³⁵ [Categorisation of Products under the SFDR: Proposal of the Platform on Sustainable Finance, december 2024.](#)

³⁶ [Joint ESAs Opinion on the assessment of the SFDR](#) (JC 2024 06), juni 2024.

yttrande, *Sustainable investments: facilitating the investor journey*, där myndigheten bland annat starkt uppmuntrade inrättandet av ett kategoriseringssystem³⁷.

Kontakter med medlemsstaterna.

Europeiska kommissionen förde dialog med medlemsstaterna inom ramen för medlemsstaternas expertgrupp³⁸ vid två möten (december 2024³⁹ och juni 2025⁴⁰), där deras synpunkter och kommentarer efterfrågades. Kommissionen mottog även ett stort antal skrivelser och ståndpunktsdokument från medlemsstaternas myndigheter och nationella behöriga myndigheter, i vilka deras synpunkter på översynen av förordningen om hållbarhetsupplysningar redovisades.

³⁷ [ESMA Opinion on sustainable investments: Facilitating the investor journey](#) (ESMA36-1079078717-2587), juli 2024.

³⁸ [Medlemsstaternas expertgrupp för hållbar finansiering \(E03603\)](#).

³⁹ [34:e mötet i medlemsstaternas expertgrupp för hållbar finansiering](#).

⁴⁰ [39:e mötet i medlemsstaternas expertgrupp för hållbar finansiering](#).

Löpande dialog med experter

Europeiska kommissionen har fört en löpande dialog med experter (finansmarknadsaktörer, investerare, icke-statliga organisationer, konsumentorganisationer, branschorganisationer, akademiker och andra berörda parter) om de centrala utmaningarna med den nuvarande förordningen om hållbarhetsupplysningar och om hur kategorier bör utformas.

Inbjudan att lämna synpunkter.

Slutligen inhämtade kommissionen återkoppling inom ramen för en inbjudan att lämna synpunkter som pågick från den 2 maj till den 30 maj 2025⁴¹. 195 intressenter lämnade in sina synpunkter. Den största gruppen svarande utgjordes av branschorganisationer och företag, följt av icke-statliga organisationer och, i mindre utsträckning, nationella myndigheter. Svaren kom huvudsakligen från EU-länder, med Frankrike, Tyskland, Belgien, Italien och Nederländerna som de mest representerade.

• **Insamling och användning av sakkunnigutlåtanden**

Utöver den återkoppling som samlats in ovan granskade kommissionen flera studier och ytterligare datakällor, både från berörda parter och akademiska källor, inklusive den studie som begärts av Europaparlamentets ECON-utskott om det nuvarande genomförandet av förordningen om hållbarhetsupplysningar⁴², vilken citeras i konsekvensbedömningen som följer förslaget.

Det material som användes för att förbereda konsekvensbedömningen och underbygga handlingsalternativen kommer från olika marknadsaktörer och berörda parter, samt andra ansedda och välkända källor. Resultaten har kontrollerats och jämförts över olika informationskällor för att undvika snedvridningar orsakade av extremvärden eller egenintressen.

• **Konsekvensbedömning**

En konsekvensbedömning genomfördes inför utarbetandet av detta lagstiftningsförslag. Den 2 juli 2025 granskades konsekvensbedömningsrapporten av nämnden för lagstiftningskontroll. Efter ett första negativt yttrande avgav nämnden den 8 oktober 2025 ett positivt yttrande med reservationer.

I sina kommentarer efterlyste nämnden bland annat att handlingsalternativen skulle specificeras tydligare för att möjliggöra en adekvat bedömning och jämförelse, att alternativet att upphäva förordningen om hållbarhetsupplysningar skulle utvärderas fullt ut tillsammans med övriga alternativ, att samstämmigheten med de förenklingar som föreslås i omnibusförslagen skulle stärkas, samt att genomförbarheten när det gäller att skapa tillförlitliga kategorier skulle styrkas bättre, bland annat med hänsyn till de utmaningar som bristande tillgång till ESG-data, påverkad av omnibuspaketet, medför. En mer detaljerad beskrivning av hur handlingsalternativen konkret skulle kunna utformas lades därför till, främst genom att ge illustrativa exempel för de framtida förenklade upplysningarna, vilka ska specificeras ytterligare i genomförandeåtgärder, samt mer detaljerade kriterier för de tre

⁴¹ [EU-reglerna om hållbarhetsupplysningar – översyn.](#)

⁴² Studie på begäran av ECON-utskottet: *The current implementation of the Sustainability – related Financial Disclosure Regulation (SFDR); with an assessment of how the current framework is working for retail investors*, juli 2024.

föreslagna kategorierna. En fullständig analys av alternativet att upphäva förordningen om hållbarhetsupplysningar lades till, tillsammans med ytterligare analyser för att visa vilka steg som behövs i översynen för att säkerställa samstämmighet med omnibusförslagen. Ytterligare underlag lades till om genomförbarheten när det gäller att fastställa ESG-upplysningar som är meningsfulla och baserade på allmänt tillgänglig, jämförbar och trovärdig hållbarhetsinformation, som svarar mot investerarnas efterfrågan. Slutligen fördjupades analysen av kostnader, fördelar och besparingar för att stödja ovanstående, på grundval av tillgängliga och tillförlitliga uppgifter. De handlingsalternativ som undersöks i konsekvensbedömningen syftar till att definiera de viktigaste inslagen i upplysningarna och kategorierna i den reviderade förordningen, och tydligt avgränsa de begränsade områden där kompletterande regler måste fastställas i framtida genomförandeåtgärder. Förutom att säkerställa samstämmighet mellan förordningen om hållbarhetsupplysningar och resten av ramen för hållbar finansiering, inklusive de förändringar som omnibusförslagen medför vad gäller hållbarhetsupplysningar för företag, har det varit en viktig utgångspunkt att erkänna och bygga vidare på befintlig marknadspraxis. Detta för att säkerställa en tillräcklig grad av kontinuitet med lämpliga kriterier vid kategorisering av produkter som redan används på marknaden, framför allt med utgångspunkt i Esmas riktlinjer avseende fondnamn⁴³.

För att uppnå de mål som satts upp för översynen bedömdes de rekommenderade alternativen vara följande:

- i) Att ta bort krav på upplysningar på enhetsnivå om huvudsakliga negativa konsekvenser, vilket i stor utsträckning eliminerar kostnaderna kopplade till upplysningar på enhetsnivå (25 % av de totala kostnaderna för upplysningarna, vilket sparar totalt 56 miljoner euro per år i återkommande kostnader) och undanröja överlappningar mellan förordningen om hållbarhetsupplysningar och direktivet om företagens hållbarhetsrapportering.
- ii) Att kraftigt minska kraven på upplysningar på produktnivå, med fokus på redovisningsmallar för kategoriserade produkter med färre hållbarhetsindikatorer, vilket underlättar jämförbarhet och investerarnas beslutsfattande, samt avsevärt minskar de återkommande kostnaderna kopplade till produktupplysningarna.
- iii) Att inrätta tre kategorier för produkter: ”hållbara produkter”, ”omställningsprodukter” och ”grundläggande ESG-produkter”⁴⁴, som täcker en betydande andel av dagens ESG-relaterade finansiella produkter, vilket säkerställer en sammanhållen uppsättning EU-regler för alla ESG-inriktade produkter och gör det möjligt för distributörer att vägleda slutinvesterar som har intresse för hållbarhet (inom ramen för efterföljande ändringar av delegerade akter enligt Mifid och direktivet om försäkringsdistribution). Även om vissa initiala engångskostnader förväntas uppstå när nya produktkategorier införs, beräknas de återkommande kostnaderna på längre sikt bli lägre än de som följer av den nuvarande förordningen och kompenseras totalt sett av de besparingar som uppnås genom övriga delar av översynen.

⁴³ Genom Esmas riktlinjer infördes minimikriterier för användningen av vissa centrala ESG-termer i fondnamn. De utgör den senaste rättsliga vägledningen, särskilt efter en tidigare omklassificering av fonder enligt artikel 9 under fjärde kvartalet 2022, vilket har resulterat i ommärkning och nya namn för vissa av EU:s fonder för hållbar finansiering.

⁴⁴ Till skillnad från det förberedande arbetet i samband med konsekvensbedömningen beslutades det att kategorinamnen skulle införas i förordningen och inte lämnas till genomförandeåtgärder. Ytterligare testning av konsumenter planeras dock, särskilt med avseende på samspelet med relevanta distributionsregler.

- **Lagstiftningens ändamålsenlighet och förenkling**

En kombination av de rekommenderade alternativen har potential att avsevärt förenkla lagstiftningen och förbättra dess effektivitet. Förslaget är särskilt relevant för små och medelstora företag, som utgör majoriteten av finansmarknadsaktörerna inom tillämpningsområdet. Mer än 25 % av de uppskattade kostnaderna för små och medelstora företag enligt de nuvarande reglerna (cirka 163 miljoner euro i årliga återkommande kostnader, varav cirka 43 miljoner euro för upplysningar på enhetsnivå och 120 miljoner euro för upplysningar på produktnivå) förväntas kunna minskas. Minskningen av kostnader på enhetsnivå i det nuvarande förslaget är säker, med endast minimala engångskostnader. Även om en tillräcklig mängd data inte kunde samlas in om kostnader för införandet av produktkategorier, kan mer än 50 % av kostnaderna på produktnivå förväntas sparas tack vare den betydande minskningen av produktupplysningarna. Dessutom skulle små och medelstora företag gynnas mer än proportionellt av förenklingarna, eftersom tydlig kostnadsdiskrepans har observerats, det vill säga i relativa termer ådrar sig små och medelstora företag mycket högre kostnader än större företag på grund av vissa minimikrav som är nödvändiga för att bygga upp och upprätthålla hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Små och medelstora företag påverkas också indirekt som investeringsobjekt, eftersom de tillsammans med skyddsåtgärderna i omnibusförslagen (tak för värdekedjan) kan dra nytta av kapitalflöden och inkluderas i produkter inom ett enkelt kategoriseringssystem.

Sammanfattningsvis leder de minskade administrativa kraven genom borttagningen av upplysningar på enhetsnivå till en eliminering av bördor som uppskattas motsvara 25 % av kostnaderna enligt de nuvarande reglerna och som till stor del bärs av finansmarknadsaktörer som är små och medelstora företag. Därtill förväntas förenklingen av produktupplysningarna och införandet av produktkategorier, med utgångspunkt i marknadspraxis, som förväntas möjliggöra kostnadsbesparingar som helhet, underlätta ytterligare minskningar av den totala bördan för små och medelstora företag mot målet på 35 %.

- **Grundläggande rättigheter**

Förslaget främjar de rättigheter som fastställs i Europeiska unionens stadga om de grundläggande rättigheterna (*stadgan*). Det tar hänsyn till respekten för mänskliga rättigheter, jämställdhet, rättvisa arbetsvillkor samt förbudet mot barnarbete från företagen sida (artiklarna 5, 23, 31 och 32 i stadgan), en hög nivå av miljöskydd (artikel 37 i stadgan), social sammanhållning (artikel 36 i stadgan) samt konsumentskydd (artikel 38 i stadgan), eftersom dess främsta mål är att skydda integriteten på EU:s inre marknad för hållbar finansiering genom att säkerställa krav som minskar riskerna för grön målning, samt att bättre hjälpa investerare att ta tillvara möjligheter i hållbarhetsrelaterade finansiella produkter.

4. BUDGETKONSEKVENSER

Förslaget har inga budgetkonsekvenser för kommissionen.

5. ÖVRIGA INSLAG

- **Genomförandeplaner samt åtgärder för övervakning, utvärdering och rapportering**

Kommissionen kommer att följa upp genomförandet av de föreslagna ändringarna i förordningen via redan etablerade processer, i synnerhet tillsammans med de europeiska tillsynsmyndigheterna och plattformen för hållbar finansiering.

Tre år efter förordningens ikraftträdande kommer de europeiska tillsynsmyndigheterna och de nationella behöriga myndigheterna att ges i uppdrag att kartlägga och bedöma kostnaderna för att genomföra det nya kategoriseringssystemet. Kommissionen kan även komma att samarbeta med de europeiska tillsynsmyndigheterna för att regelbundet bedöma förekomsten av grön målning och övervaka hållbarhetsrelaterade påståenden, samt med plattformen för hållbar finansiering för att genomföra en riktad analys av systemet och utvärdera graden av tillämpning av kategoriseringssystemet och genomförandet av förenklade upplysningar. Slutligen kommer kommissionen att samarbeta med de europeiska tillsynsmyndigheterna och konsumentorganisationer för att mäta hur nöjda konsumenterna är några år efter införande av systemets införande.

- **Ingående redogörelse för de specifika bestämmelserna i förslaget**

Genom artikel 1 införs följande ändringar av förordning (EU) 2019/2088:

- (1) Ändringar av syftet (artikel 1 i förordningen om hållbarhetsupplysningar) för att återspegla det reviderade tillämpningsområdet, med fokus på finansmarknadsaktörer som utvecklar, tillhandahåller eller förvaltar finansiella produkter (dvs. finansiella rådgivare som inte utför denna verksamhet exkluderas) samt införande av kategorier för hållbarhetsrelaterade finansiella produkter.
- (2) Följdändringar av vissa definitioner, däribland framför allt borttagandet av finansiella rådgivare samt införandet av definitioner för kategoriserade ”hållbarhetsrelaterade” produkter och för de kategoriserade produkter som påstås uppnå ”påverkan” som en del av sin strategi (artikel 2 i förordningen om hållbarhetsupplysningar).
- (3) Strykning av artikel 2a i förordningen om hållbarhetsupplysningar om bemyndigande för de europeiska tillsynsmyndigheterna att utarbeta tekniska tillsynsstandarder som ska antas av kommissionen rörande principen om att inte orsaka betydande skada, i linje med den förteckning som offentliggjorts av kommissionen över genomförandeåtgärder som bedömts som icke väsentliga (förteckning över icke-prioriterade åtgärder)⁴⁵.
- (4) Ändring av artikel 3 för att återspegla strykningen av finansiella rådgivare från tillämpningsområdet.
- (5) Strykning av krav på upplysningar på enhetsnivå i artiklarna 4 och 5 avseende huvudsakliga negativa konsekvenser respektive ersättningspolicyer, i enlighet med förteckningen över icke-prioriterade åtgärder.
- (6) Ändring av artikel 6 för att återspegla strykningen av finansiella rådgivare från tillämpningsområdet.
- (7) Införande av en ny artikel 6a om särskilda transparensbegränsningar för icke-kategoriserade produkter, som ett resultat av införandet av kategorier för ”hållbarhetsrelaterade finansiella produkter”. För att skydda investerare ska icke-kategoriserade produkter, även om de inte hindras från att i upplysningarna som lämnas innan avtal ingås och de regelbundna rapporterna inkludera information om huruvida och hur de beaktar hållbarhetsfaktorer, säkerställa att sådan information inte utgör en central del av upplysningarna och inte utgör hållbarhetsrelaterade påståenden som är reserverade för kategoriserade produkter.

⁴⁵

[De-prioritisation of Level 2 acts in financial services legislation - Finance.](#)

- (8) Införande av kategorier för finansiella produkter med omställningsegenskaper (artikel 7), grundläggande ESG-egenskaper (artikel 8) eller hållbarhetsrelaterade egenskaper (artikel 9), inklusive de huvudsakliga kriterier som finansiella produkter måste uppfylla för att kvalificera sig i respektive kategori, de investeringar som är uteslagna för produkter i varje kategori, samt den information som ska lämnas till investerare. De reviderade artiklarna upphäver också tidigare befogenheter, i enlighet med förteckningen över icke-prioriterade åtgärder. Ordningen på de reviderade artiklarna återspeglar en kontinuitet med den befintliga användningen av framför allt artiklarna 8 och 9 som kortform för produkter med olika miljömässiga och sociala egenskaper.
- (9) Införande av en ny artikel 9a om finansiella produkter som investerar i eller kombinerar kategoriserade produkter, för att klargöra när dessa produkter kan uppfylla kriterierna för en viss kategori, samt för att fastställa transparensregler för hur icke-kategoriserade finansiella produkter som investerar i kategoriserade finansiella produkter, men inte i de volymer som skulle göra dem själva kategoriserade, ska lämna upplysningar om dessa investeringar. Specifikt ska sådana produkter ange vilken andel av deras investeringar som utgörs av kategoriserade finansiella produkter, baserat på den information om dessa produkter som tillhandahålls av finansmarknadsaktörer i investeringskedjan.
- (10) Ändring av artikel 10 om upplysningar på webbplatser från finansmarknadsaktörer, för att återspegla det reviderade tillämpningsområdet och införandet av kategorier för ”hållbarhetsrelaterade finansiella produkter”, samt i enlighet med förteckningen över icke-prioriterade åtgärder.
- (11) Ändring av artikel 11 om årliga regelbundna rapporter från finansmarknadsaktörer, för att återspegla det reviderade tillämpningsområdet och införandet av kategorier för ”hållbarhetsrelaterade finansiella produkter”, samt i enlighet med förteckningen över icke-prioriterade åtgärder.
- (12) Ändring av artikel 12 för att återspegla strykningen av finansiella rådgivare från tillämpningsområdet.
- (13) Införande av en ny artikel 12a som fastställer principer för finansmarknadsaktörer avseende användning av data och uppskattningar enligt denna förordning, samt regler om vilken information som på begäran ska lämnas till investerare om relevanta datakällor och antaganden som ligger till grund för uppskattningar.
- (14) Ändring av artikel 13 om marknadsföringsmaterial och namngivningsregler, för att återspegla det reviderade tillämpningsområdet och införandet av kategorier för ”hållbarhetsrelaterade finansiella produkter”, samt i enlighet med förteckningen över icke-prioriterade åtgärder. Hållbarhetsrelaterade påståenden i namn och marknadsföringsmaterial får endast förekomma för kategoriserade produkter, med undantag för icke-kategoriserade produkter enligt artikel 9a, där sådana påståenden får finnas i marknadsföringsmaterial men inte i produktens namn. Dessutom införs genom ändringar i artikel 13 upplysningskrav från förordning (EU) 2024/3005 för finansmarknadsaktörer som inkluderar ESG-betyg i sitt marknadsföringsmaterial, vilket säkerställer att information om sådana betyg finns tillgänglig som en del av upplysningarna på webbplatser.
- (15) Ändring av artikel 14 för att återspegla det reviderade tillämpningsområdet och förhindra ytterligare krav på nationell nivå, för att undvika att dessa går utöver informationskraven och kriterierna för ”hållbarhetsrelaterade finansiella produkter” i

den reviderade förordningen och därmed orsakar fragmentering på den inre marknaden.

- (16) Ändring av artikel 15 för att återspegla det reviderade tillämpningsområdet.
- (17) Införande av frivilliga undantag i artikel 17 för särskilda typer av produkter, framför allt fonder av sluten typ som skapats före ikraftträdandet av den reviderade förordningen, samt ett förtydligande att införandet av kategorier för ”hållbarhetsrelaterade finansiella produkter” inte påverkar märkningssystem med ytterligare krav på transparens, styrning och andra krav.
- (18) Översynen av artikel 18 (rapportering av europeiska tillsynsmyndigheter) för att återspegla det reviderade syftet och tillämpningsområdet för förordningen.
- (19) Följdändringar av artikel 18a (den europeiska gemensamma åtkomstpunkten).
- (20) Ändringar av översynsklausulen (artikel 19) för att återspegla det reviderade syftet och tillämpningsområdet för förordningen.
- (21) Tillägg av de nya artiklarna 19a, 19b och 19c (övergångsbestämmelser för försäkrings- och pensionsprodukter som inte påverkas av Esmas riktlinjer för fondnamn, samt befogenheter för kommissionen att ange villkoren för investeringar som ska bidra till vissa omställnings- eller hållbarhetsrelaterade mål, eller för att integrera hållbarhetsfaktorer vid kategorisering av finansiella produkter som hållbarhetsrelaterade produkter, samt upplysningskrav för dessa kategoriserade finansiella produkter via delegerade akter).

Genom artikel 2 ändras förordning (EU) nr 1286/2014, framför allt genom att precisera vilka upplysningar som ska ingå i faktabladet för hållbarhetsrelaterade produkter för att ange vilken kategori de tillhör.

Genom artikel 3 upphävs kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288, som innehåller genomförandeåtgärder som antagits enligt den nuvarande förordningen om hållbarhetsupplysningar, från och med den dag då den reviderade förordningen börjar tillämpas.

Förslag till

EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING

om ändring av förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn, förordning (EU) nr 1286/2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) och om upphävande av kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288

(Text av betydelse för EES)

EUROPAPARLAMENTET OCH EUROPEISKA UNIONENS RÅD HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, särskilt artikel 114,

med beaktande av Europeiska kommissionens förslag,

efter översändande av utkastet till lagstiftningsakt till de nationella parlamenten,

med beaktande av Europeiska ekonomiska och sociala kommitténs yttrande⁴⁶,

i enlighet med det ordinarie lagstiftningsförfarandet, och

av följande skäl:

- (1) I handlingsplanen om finansiering av hållbar tillväxt⁴⁷ från mars 2018 fastställdes en rad åtgärder för att bidra till att mobilisera privat kapital för mer hållbara ekonomiska metoder och förbättrad hantering av hållbarhetsrelaterade risker inom den finansiella sektorn, framför allt mot bakgrund av Parisavtalet⁴⁸ om klimatförändringar och FN:s Agenda 2030 för hållbar utveckling⁴⁹. Som en av de efterföljande åtgärderna föreslog kommissionen, och antog medlagstiftarna, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088⁵⁰, i syfte att öka transparensen när det gäller finansmarknadsaktörers beaktande av hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i finansiella tjänster och finansiella produkter som erbjuds investerare.

⁴⁶ EUT C , , s. .

⁴⁷ Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, Europeiska rådet, rådet, Europeiska centralbanken, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén och Regionkommittén av den 8 mars 2018 – *Handlingsplan: för finansiering av hållbar tillväxt* (COM(2018) 97 final).

⁴⁸ Parisavtalet (EUT L 282, 19.10.2016, s. 4).

⁴⁹ [Att förändra vår värld: Agenda 2030 för hållbar utveckling](#) | FN:s avdelning för ekonomiska och sociala frågor.

⁵⁰ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EUT L 317, 9.12.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>).

- (2) I meddelandet om den europeiska gröna given⁵¹ betonades vikten av att säkerställa mobilisering av privat finansiering i syfte att ställa om ”EU till ett rättvist och välmående samhälle med en modern, resurseffektiv och konkurrenskraftig ekonomi där det 2050 inte längre förekommer några nettoutsläpp av växthusgaser och där den ekonomiska tillväxten har frikopplats från resursförbrukningen”. De åtgärder som vidtagits inom ramen för den gröna given har konsekvent bekräftat den viktiga roll som privat finansiering har för att bidra till att uppnå klimatneutralitet senast 2050, i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/1119⁵², särskilda sektorsspecifika hållbarhetsmål i detta sammanhang⁵³, samt målen i REPowerEU-planen⁵⁴ för att påskynda utvecklingen av säker och hållbar energi inom unionen och minska beroendet av importerade fossila bränslen. Kommissionens analyser har konsekvent lyft fram storleken på de investeringar som krävs för att uppnå EU:s klimatmål: under perioden 2030–2050 måste årligen cirka 650 miljarder euro (i 2023 års EUR) anslås enbart för omställningen av energisystemet, enligt en rad olika scenarier. I detta sammanhang är det avgörande för unionen att frigöra och underlätta tillgång till hållbarhetsinriktade privata medel, för att på ett adekvat sätt ekonomiskt bidra till det nya kollektiva kvantifierade mål som fastställts vid COP 29 samt det kompletterande klimatfinansieringsmålet att mobilisera 1,3 biljoner USD per år från 2035, stärka unionens klimatreiliens⁵⁵ och stödja planen för EU:s konkurrenskraft och utfasning av fossila bränslen (*given för en ren industri*)⁵⁶. Detta är även i linje med insatser för att stärka unionens försvarsindustri⁵⁷ genom att säkerställa att ramen för hållbar finansiering inte hindrar kapital från att riktas mot försvarsrelaterad verksamhet, och för att bidra till att skapa en mer integrerad inre marknad för sparande och investeringar, med syfte att främja ekonomisk tillväxt, innovation och konkurrenskraft inom unionen⁵⁸.

⁵¹ Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, Europeiska rådet, rådet, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén samt Regionkommittén av den 11 december 2019 – *Den europeiska gröna given* (COM(2019) 640 final).

⁵² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/1119 av den 30 juni 2021 om inrättande av en ram för att uppnå klimatneutralitet och om ändring av förordningarna (EG) nr 401/2009 och (EU) 2018/1999 (europeisk klimatlag) (EUT L 243, 9.7.2021, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1119/oj>).

⁵³ Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, rådet, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén samt Regionkommittén av den 14 juli 2021, *55 %-paketet ("Fit for 55"): nå EU:s klimatmål 2030 för klimatneutralitet* (COM(2021) 550 final).

⁵⁴ Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, Europeiska rådet, rådet, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén samt Regionkommittén av den 18 maj 2022, *Planen REPowerEU*, (COM(2022) 230 final).

⁵⁵ Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, rådet, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén samt Regionkommittén av den 12 mars 2024, *Hantera klimatriskerna – skydda människor och välbefinnande* (COM(2024) 91 final).

⁵⁶ Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, rådet, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén samt Regionkommittén, *Given för en ren industri: en gemensam färdplan för konkurrenskraft och fossilfrihet*, COM(2025) 85 final.

⁵⁷ Gemensamt meddelande till Europaparlamentet, rådet, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén samt Regionkommittén av den 5 mars 2024, *En ny strategi för europeisk försvarsindustri: uppnå EU-beredskap genom en lyhörd och motståndskraftig europeisk försvarsindustri*, JOIN(2024) 10 final.

⁵⁸ Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, Europeiska rådet, rådet, Europeiska centralbanken, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén och Regionkommittén, *Spar- och investeringsunionen – En strategi för att öka medborgarnas välbefinnande och den ekonomiska konkurrenskraften i EU*, (COM(2025) 124 final).

- (3) Förordning (EU) 2019/2088 har varit avgörande för att förbättra transparensen när det gäller möjligheter och risker i investeringar som stöder eller integrerar olika hållbarhetsinriktade mål och överväganden. Finansmarknadsaktörer har en gemensam uppsättning principer och krav för tillhandahållande av information om hållbarhetsrelaterade aspekter av de finansiella produkter och tjänster som de erbjuder. Förordning (EU) 2019/2088 har gynnat investerare genom att tillhandahålla en mer strukturerad ram för hur sådan information presenteras, vilket underlättar konkurrens, valmöjligheter och jämförbarhet mellan finansiella produkter och tjänster med hållbarhetsrelaterade egenskaper och mål, även om potentialen ännu inte har utnyttjats fullt ut. Nationella behöriga myndigheter som ansvarar för att övervaka finansmarknadsaktörers efterlevnad av förordning (EU) 2019/2088 har etablerat praxis avseende risker för grönmalning och utvecklat en mer enhetlig ram för sin tillsyn.
- (4) Förordning (EU) 2019/2088 har dock varit svår att genomföra, både för finansmarknadsaktörer och för investerare. En omfattande utvärdering enligt artikel 19 i förordningen har visat att även om dess mål i stort sett fortsatt stöds, är genomförandet förknippat med betydande komplexitet och kostnader för de finansmarknadsaktörerna. Dessutom har den information som tillhandahållits slutinvesterare i allmänhet inte varit tillräckligt tydlig eller effektiv för att hjälpa dessa att förstå och jämföra de olika hållbarhetsrelaterade finansiella produkter och tjänster som erbjuds dem. Upplysningar till investerare enligt artiklarna 8 och 9 i förordning (EU) 2019/2088 har även använts på ett vilseledande sätt på marknaden för att kategorisera finansiella produkter som hållbara, trots avsaknaden av kriterier som skulle kunna stödja detta syfte. Upplysningarna enligt dessa artiklar har dessutom präglats av varierande tolkningar och genomförandepaxis, vilket har lett till bristande tydlighet för slutinvesterare. Därtill har avvikande tolkningar av nationella behöriga myndigheter uppstått, och tillsynspraxis samt förväntningar har påverkats av behovet att anpassa sig till införandet av nya gemensamma riktlinjer för användning av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade termer i namn på investeringsfonder (Esma's riktlinjer om fondnamn)⁵⁹. Dessa svårigheter har lett till oskäliga kostnader och bördor för unionens finanssektor jämfört med internationella konkurrenter, till bristande investerarskydd och risker för grönmalning samt till skiftande nationella krav och tillsynspraxis som strider mot den inre marknads integritet. Sammantaget bedöms dessa svårigheter begränsa ändamålsenligheten för förordning (EU) 2019/2088 när det gäller att utnyttja den inre marknads potential för att mobilisera och kanalisera privat finansiering till hållbart välbefinnande i unionen.
- (5) Förordning (EU) 2019/2088 ingår i den bredare ramen för hållbar finansiering, vars delar för närvarande genomgår riktade ändringar för att förenkla, effektivisera och minska bördan av hållbarhetsrelaterade upplysningar och krav på företag i unionen. Dessa ändringar bör säkerställa ett mer kostnadseffektivt genomförande av den övergripande ambitionen i den europeiska gröna given, utan att undergräva dess överenskomna politiska mål⁶⁰. Som en del av denna bredare ram för hållbar finansiering bör även förordning (EU) 2019/2088 ses över på motsvarande sätt. Därför har en översyn av den förordningen inkluderats bland kommissionens

⁵⁹ Esma, [Guidelines on funds' names using ESG or sustainability-related terms](#) (ESMA34-1592494965-657), av den 21 augusti 2024.

⁶⁰ Förslag till Europaparlamentets och rådets direktiv av den 26 februari 2025 om ändring av direktiven (EU) 2022/2464 och (EU) 2024/1760 vad gäller de datum från och med vilka medlemsstaterna ska tillämpa vissa krav avseende hållbarhetsrapportering och tillbörlig aktsamhet för företag (COM(2025) 80 final).

förenklingsinitiativ i uppdragsbeskrivningen till kommissionsledamoten med ansvar för finansiella tjänster och spar- och investeringsunionen⁶¹ och i kommissionens arbetsprogram för 2025⁶². Syftet med översynen är att åtgärda brister som är kopplade till genomförandet av förordning (EU) 2019/2088, att väsentligt förenkla administrativa bördor på ett sätt som är förenligt med övriga delar av unionens ram för hållbar finansiering, samt att hjälpa investerare att på ett effektivt sätt förstå och jämföra hållbarhetsrelaterade finansiella produkter.

- (6) I detta sammanhang är både slutinvesterar och finansmarknadsaktörer förtjänta av en minskning av de specifika bördor som följer av förordning (EU) 2019/2088 för finansmarknadsaktörerna, och formalisering av ett övergripande kategoriseringssystem för finansiella produkter med hållbarhetsrelaterade påståenden. Kategorierna är tänkta att vara grunden för ett tydligt system där hållbarhetsrelaterade finansiella produkter grupperas i enlighet med sina produktpåståenden gentemot slutinvesterar om att främja eller uppnå specifika hållbarhetsrelaterade mål eller integrera beaktandet av särskilda hållbarhetsrelaterade faktorer. För att harmonisera genomförande och tillsynspraxis samt ytterligare skydda slutinvesterar mot grönmålning och vilseledande påståenden bör dessa kategorier bygga på tydliga kriterier.
- (7) Det är nödvändigt att justera tillämpningsområdet för förordning (EU) 2019/2088 och att justera vissa definitioner däri för att återspegla dessa mål. Förordning (EU) 2019/2088 bör fortsatt kräva att finansmarknadsaktörer upplyser om hur de anser att hållbarhetsrisker påverkar de finansiella produkter som erbjuds investerare. Utöver dessa aspekter bör förordning (EU) 2019/2088 emellertid enbart fokusera på de särskilda krav och tillhörande upplysningar som gäller för finansmarknadsaktörer som utvecklar, förvaltar eller tillhandahåller finansiella produkter, särskilt sådana produkter som hänvisar till hållbarhetsrelaterade aspekter i sina namn eller marknadsföringsmaterial gentemot slutinvesterar. Finansiella rådgivare som tillhandahåller investeringsrådgivning utvecklar eller förvaltar inte hållbarhetsrelaterade finansiella produkter, och de gör inte sådana produkter tillgängliga för investerare. Av denna anledning bör finansiella rådgivare som tillhandahåller investeringsrådgivning helt undantas från tillämpningsområdet för förordning (EU) 2019/2088. Deras roll är snarare som distributörer, med uppgift att identifiera de produkter som tillhandahålls av finansmarknadsaktörer och som motsvarar deras kunders hållbarhetspreferenser. Reglerna för distributörer bör därför på ett korrekt sätt återspegla de förändringar som införs genom denna förordning, särskilt kategoriseringssystemet för finansiella produkter med hållbarhetsrelaterade påståenden. Detsamma gäller för tjänsten portföljförvaltning, som består i att förvalta portföljer av finansiella instrument i enlighet med mandat som ges av kunder på individuell, diskretionär basis och som därför inte utformas eller marknadsförs på samma sätt som produkter identifierade för vissa målmarknader.
- (8) Definitionen i artikel 2.17 i förordning (EU) 2019/2088 av hållbara investeringar har medfört ett betydande antal praktiska svårigheter och problem med genomförandet, förfrågningar till tillsynsmyndigheter om tolkning och deras förväntningar samt stora skillnader i den praktiska tillämpningen. Aktörerna upplever dessutom problem med

⁶¹ Uppdragsbeskrivning från Europeiska kommissionens ordförande av den 17 September 2024, [ac06a896-2645-4857-9958-467d2ce6f221_en](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ac06a896-2645-4857-9958-467d2ce6f221).

⁶² Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, rådet, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén samt Regionkommittén av den 11 februari 2025, *Kommissionens arbetsprogram 2025 – Framåt tillsammans: En djärvare, enklare och snabbare union*, COM(2025) 45 final.

överlappning och bristande samstämmighet med jämförbara begrepp som fastställs på andra håll inom ramen för hållbar finansiering, men som har en något annorlunda innebörd, inklusive de som fastställs i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852⁶³, samt otillbörliga begränsningar för investeringar som syftar till att stödja omställningen av företag eller ekonomiska verksamheter mot hållbarhet i linje med kommissionens rekommendation (EU) 2023/1425 från 2023⁶⁴. Samtidigt används begreppet ”hållbar investering” i förordning (EU) 2019/2088 av finansmarknadsaktörer vid utformningen av finansiella produkter och vid kommunikation med slutinvesterar. Den praktiska tillämpningen av begreppet bör därför underlättas genom att definitionen av hållbar investering tas bort, vilket gör att osäkerheten i att anpassa praxis efter den försvinner, och i stället bör de underliggande begreppen i förenklad form inarbetas i de konkreta kraven för den aktuella kategorin hållbarhetsrelaterade finansiella produkter. På så sätt säkerställs kontinuitet, förenklad tillämpning och ökad rättssäkerhet för finansmarknadsaktörer. Därför bör begreppen bidra till ett miljömål eller ett socialt mål, att inte orsaka betydande skada samt praxis för god styrning fortsatt återspeglas i kriterierna för de relevanta kategorierna.

- (9) För att främja investeringar som bidrar till begränsning av och anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och kontroll av föroreningar samt bevarande och återställande av biologisk mångfald och ekosystem, bör miljömålen för hållbarhetsrelaterade finansiella produkter fastställas i enlighet med artikel 9 i förordning (EU) 2020/852 Sociala mål för hållbarhetsrelaterade finansiella produkter bör förstås som att de omfattar principerna i den europeiska pelaren för sociala rättigheter⁶⁵ samt målen för hållbar utveckling.
- (10) Förslaget till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiven (EU) 2022/2464 och (EU) 2024/1760⁶⁶ syftar till en övergripande förenkling och minskning av bördan av hållbarhetsupplysningar samt till att inrikta kraven på de största företagen. Samma syfte motiverar att inrikta tillämpningsområdet för förordning (EU) 2019/2088 på hållbarhetsrelaterade finansiella produkter och på de finansmarknadsaktörer som utvecklar, förvaltar eller tillhandahåller dessa produkter för investerar. Dessutom fastställs i direktiv (EU) 2022/2464 redan övergripande hållbarhetsupplysningar på enhetsnivå som täcker samtliga sektorer. Att stryka de särskilda kraven på finansmarknadsaktörer att lämna upplysningar på enhetsnivå om hur de beaktar negativa konsekvenser i sina investeringsbeslut säkerställer därför att förordningen inte överlappar med upplysningskraven för enheter som även omfattas av direktiv (EU) 2022/2464.
- (11) Finansmarknadsaktörer bör inte förbjudas att hänvisa till information om hållbarhetsaspekter av underordnad karaktär i de lagstadgade upplysningarna för finansiella produkter, även om produkterna inte är kategoriserade som

⁶³ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088 (EUT L 198, 22.6.2020, s. 13, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj>).

⁶⁴ Kommissionens rekommendation (EU) 2023/1425 av den 27 juni 2023 om underlättande av finansiering för omställningen till en hållbar ekonomi, (C/2023/3844, EUT L 174, 7.7.2023, s. 19).

⁶⁵ [The European Pillar of Social Rights in 20 principles – Generaldirektoratet för sysselsättning, socialpolitik och inkludering.](#)

⁶⁶ Förslag till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiven (EU) 2022/2464 och (EU) 2024/1760 vad gäller de datum från och med vilka medlemsstaterna ska tillämpa vissa krav avseende hållbarhetsrapportering och tillbörlig aktsamhet för företag (COM(2025) 80 final).

hållbarhetsrelaterade finansiella produkter. Sådan information bör vara rättvisande, tydlig och inte vilseledande. För att skydda investerare och tydligt särskilja mellan icke-kategoriserade och kategoriserade finansiella produkter bör sådan information dock inte utgöra ett framträdande inslag i dessa upplysningar och får inte förekomma i namn eller marknadsföringsmaterial för sådana finansiella produkter. Dessutom bör finansmarknadsaktörer för finansiella produkter som är kategoriserade som hållbarhetsrelaterade säkerställa att påståenden i de lagstadgade upplysningarna, i marknadsföringsmaterial samt i namn på deras hållbarhetsrelaterade finansiella produkter är förenliga med den kategori inom vilken produkten faller och med dess strategi.

- (12) Synpunkter som inkommit under de riktade och öppna offentliga samråden, de tekniska workshopparna och rundabordsamtalen, kommissionens expertgrupps rapporter och inbjudan att lämna synpunkter, samt bevis avseende investerares preferenser i olika konsumentstudier, tyder på att det finns ett behov av att inrätta EU-kategorier för produkter med hållbarhetsrelaterade påståenden. Sådana kategorier behövs för att komma till rätta med den nuvarande felaktiga användningen av upplysningar enligt artiklarna 8 och 9 samt för att harmonisera genomförande och tillsynspraxis på EU-nivå för produkter med hållbarhetsrelaterade påståenden. Dessa kategorier bör bygga på tydliga kriterier för att motverka grönmålning, underlätta för slutinvesterar att förstå produkternas hållbarhetsrelaterade strategier och mål samt möjliggöra ett effektivt distributionssystem baserat på investerares hållbarhetspreferenser. Återkopplingen talar för inrättandet av tre kategorier, som bör särskiljas med avseende på produkternas påståenden. Kategorin för hållbara produkter bör omfatta produkter med påstående om att investera i företag, tillgångar, verksamheter eller projekt som redan är hållbara eller som eftersträvar ett särskilt mål kopplat till hållbarhetsfaktorer, inklusive miljömål eller sociala mål. Kategorin för omställningsprodukter bör omfatta produkter med påståenden om att investera i företag, tillgångar, verksamheter eller projekt som befinner sig på en trovärdig väg mot hållbarhet eller som eftersträvar särskilda miljömål eller sociala mål kopplade till omställningen. Kategorin för grundläggande ESG-produkter bör omfatta produkter med påståenden om att integrera andra hållbarhetsöverväganden utöver hållbarhetsrisker i sin investeringsstrategi. Denna indelning skulle också vara förenlig med den senaste vägledningen från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten⁶⁷. Sådana påståenden i finansiella produkter är förenliga med begreppet ”miljöpåståenden” enligt direktiv 2005/29/EG⁶⁸ (direktivet om otillbörliga affärsmetoder, ändrat genom direktiv (EU) 2024/825 vad gäller mer konsumentmakt i den gröna omställningen⁶⁹). I enlighet med artikel 3.4 i direktiv 2005/29/EG uppfylls kraven i det direktivet genom en korrekt tillämpning av kraven i denna förordning.

⁶⁷ [Esma, Guidelines on funds' names using ESG or sustainability-related terms](#) (ESMA34-1592494965-657), av den 21 augusti 2024.

⁶⁸ Europaparlamentets och rådets direktiv 2005/29/EG av den 11 maj 2005 om otillbörliga affärsmetoder som tillämpas av näringsidkare gentemot konsumenter på den inre marknaden och om ändring av rådets direktiv 84/450/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 97/7/EG, 98/27/EG och 2002/65/EG samt Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 2006/2004 (direktiv om otillbörliga affärsmetoder) (EUT L 149, 11.6.2005, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2005/29/oj>).

⁶⁹ Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/825 av den 28 februari 2024 om ändring av direktiven 2005/29/EG och 2011/83/EU vad gäller mer konsumentmakt i den gröna omställningen genom bättre skydd mot otillbörliga affärsmetoder och bättre information (EUT L, 2024/825, 6.3.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2024/825/oj>).

- (13) Dessa kategorier bör hjälpa distributörer att identifiera de produkter som motsvarar deras kunders hållbarhetspreferenser och att genomföra sin målmarknadsbedömning, och bör därför återspeglas i de regler som gäller enligt kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565⁷⁰, kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593⁷¹ samt kommissionens delegerade förordningar (EU) 2017/2358⁷² och (EU) 2017/2359⁷³. Detta skulle ge slutinvesterare en tydlig förståelse för de huvudsakliga egenskaperna och ambitionerna hos hållbarhetsrelaterade produkter.
- (14) För att underlätta jämförbarhet och stärka integriteten bör en minimumandel på 70 % av investeringar som görs av finansiella produkter inom varje kategori vara förenliga med det hållbarhetsrelaterade påståendet, dvs. det mål som eftersträvas eller de hållbarhetsrelaterade överväganden som tillämpas. Finansmarknadsaktörer bör tillåtas att fritt fördela de återstående investeringarna utifrån behov av diversifiering, säkring eller likviditet. Dessa återstående investeringar får inte strida mot det hållbarhetsrelaterade påståendet för den finansiella produkten. Det fullständiga genomförandet av en investeringsstrategi för en viss finansiell produkt kan ta viss tid, särskilt för alternativa eller privata tillgångar. Denna tidsperiod anges i de handlingar som lämnas innan avtal ingås. Andelen investeringar som krävs för att uppnå produktens mål kan under denna infasningsperiod inte nå omedelbart. Procentandelen bör uppnås senast vid utgången av infasningsperioden. Tröskelvärde på 70 % innebär en ökad ambitionsnivå jämfört med den minimiandel på 50 % för ”hållbara investeringar” som krävs för fonder som använder en hållbarhetsrelaterad term i sina namn enligt Esmas riktlinjer för fondnamn. Det ses också som en möjlighet till kontinuitet med regeln om att 80 % av investeringarna ska göras i enlighet med ESG-påståendet som eftersträvas enligt fondens namn enligt dessa riktlinjer, med tanke på att villkoren för 70 %-tröskeln skulle vara strängare än nuvarande 80 % enligt Esmas riktlinjer (dvs. nya villkor för att investeringar ska anses bidra till hållbarhets- eller omställningsrelaterade mål eller integrera hållbarhetsrelaterade överväganden). Slutligen ger det tillräckligt med marginal för säkring av investeringar och är förenligt med andra internationella investeringsmärkningar, vilket skulle underlätta internationell konvergens. För att ge vägledning och säkerhet till finansmarknadsaktörer bör specifika investeringsstrategier för finansiella produkter identifieras per kategori, men utan att andra möjliga strategier utesluts i respektive fall, under förutsättning att de säkerställer samma ambitionsnivå för hållbarhet. Resultat från aktuella utvärderingar visar att det inte finns någon universalmodell för att i detalj

⁷⁰ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet (EUT L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj).

⁷¹ Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 av den 7 april 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU i fråga om skydd av finansiella instrument och medel som tillhör kunder, produktstyrningskrav och regler för tillhandahållande eller mottagande av avgifter, provisioner eller andra monetära eller icke-monetära förmåner (EUT L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj).

⁷² Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/2358 av den 21 september 2017 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/97 vad gäller produkttillsyns- och styrningskrav för försäkringsföretag och försäkringsdistributörer (EUT L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj).

⁷³ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/2359 av den 21 september 2017 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/97 vad gäller informationskrav och uppföranderegler för distribution av försäkringsbaserade investeringsprodukter (EUT L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj).

specificera vad ett positivt bidrag till hållbarhetsmål eller omställning innebär. Det beror främst på den stora variationen av tillgångar, strategier, hållbarhetsmål och faktorer som finns på den nuvarande marknaden. En sluten förteckning med detaljerade kriterier för bidrag skulle därför begränsa investeringsalternativen alltför mycket och riskera att hämma innovativa modeller. I stället bör förteckningen över möjliga strategier syfta till att identifiera robusta befintliga hållbarhetsstandarder och uppmuntra deras användning. Tröskelvärdet på 70 % bör inriktas på att säkerställa harmoniserade nivåer av bidrag snarare än att i detalj specificera bidragets art för varje kategori. Specifika upplysningar om den valda strategin för bidrag bör lämnas till slutinvesterare. Finansmarknadsaktörer bör mäta sitt bidrag, efterlevnaden av strategin och framstegen mot hållbarhetsmålet genom lämpliga hållbarhetsrelaterade indikatorer och lämna upplysningar om dessa indikatorer. En förteckning över frivilliga indikatorer bör tas fram för detta ändamål. Dessa indikatorer bör bygga på de indikatorer som avses i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 och kommissionens delegerade förordning (EU) 2023/2772, samt på upplysningar som lämnas av företag, och säkerställa, i tillämpliga delar, kontinuitet med nuvarande marknadspraxis enligt denna förordning. Detta skulle främja harmonisering och jämförbarhet i hur finansmarknadsaktörer mäter och lämnar upplysningar om sitt bidrag till ett mål.

- (15) Kriterierna för dessa kategorier bör också förenkla sättet på vilket finansiella produkter som i dag använder definitionen av hållbar investering måste hantera huvudsakliga negativa konsekvenser för miljömål eller sociala mål. Den nuvarande modellen kräver att finansmarknadsaktörer beaktar indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, som för närvarande anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288⁷⁴. I synpunkter från berörda parter framhålls att denna modell inte har lett till en robust eller jämförbar mekanism för att säkerställa att ingen skada orsakas. Den nuvarande modellen bör därför ersättas med krav på att finansmarknadsaktörer tillämpar en tydlig gemensam uppsättning uteslutna investeringar som omfattar metoder och sektorer som allmänt anses vara mest skadliga, samt att de identifierar och lämnar upplysningar om de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringar för hållbarhetsfaktorer. Dessa bör i förekommande fall omfatta negativa konsekvenser för begränsning av och anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. Finansmarknadsaktörer bör även lämna upplysningar om eventuella åtgärder som vidtagits för att hantera de identifierade huvudsakliga negativa konsekvenserna. Inom denna särskilda ram skulle denna modell säkerställa jämförbarhet och tydlighet för att säkerställa att ingen skada orsakas. En sådan modell har bedömts vara framgångsrik och effektiv vid genomförandet av kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818. Sådana uteslutna investeringar bör också, i den mån det är möjligt,

⁷⁴

Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 av den 6 april 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 vad gäller tekniska standarder för tillsyn som specificerar innehållet i och presentationen av information med avseende på principen om att inte orsaka betydande skada, och som specificerar innehållet i, metoderna för och presentationen av information med avseende på hållbarhetsindikatorer och negativa konsekvenser för hållbar utveckling, samt innehållet i och presentationen av information med avseende på främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper och mål för hållbar investering i upplysningar som lämnas innan avtal ingås, på webbplatser och i regelbundna rapporter (EUT L 332, 27.12.2022, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288/oj).

säkerställa kontinuitet med den befintliga rättsliga ramen, däribland de uteslutna investeringar som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 och i Esmas riktlinjer för fondnamn, samt bygga på data som finns tillgängliga från investeringsobjekt eller data som rimligen kan uppskattas av finansmarknadsaktörer. De uteslutna investeringarna bör spegla politiskt överenskomna miljömål och sociala mål.

- (16) Kategorin för omställningsprodukter bör bestå av finansiella produkter som syftar till att stödja omställningen till hållbarhet av företag, ekonomiska verksamheter och andra tillgångar, eller som bidrar till en sådan omställning. Syftet med denna kategori är att förse dessa produkter med upplysningar och kriterier som på ett korrekt sätt återspeglar omställningsstrategier och avhjälper de nuvarande genomförandeproblemen, som uppstår på grund av att omställningsfinansiering inte erkänns i definitionen av hållbar investering i artikel 2.17 i förordning (EU) 2019/2088. Problemen utgörs bland annat av svårigheter för finansmarknadsaktörer som vill tillämpa och lämna upplysningar om omställningsrelaterade strategier, liksom förvirring och brist på lämpliga upplysningar för slutinvesterar som är intresserade av att investera i produkter med omställningsrelaterade mål. Denna kategori bör därför stärka synligheten, transparensen och integriteten hos finansiella produkter som investerar i omställningen av företag, ekonomiska verksamheter eller andra tillgångar mot bättre miljömässiga eller sociala resultat, eller som bidrar till den miljömässiga eller sociala omställningen. Kategorin bör även omfatta finansiella produkter med en hög ambitionsnivå för omställningen, särskilt genom att välja ut investeringar på grundval av verifierade standarder och verktyg, inklusive strategier som spårar eller replikerar EU-referensvärden för klimatomställning eller EU-referensvärden för anpassning till Parisavtalet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011⁷⁵, investeringar i ekonomiska omställningsverksamheter eller i företag som placerar sina kapitalutgifter i enlighet med förordning (EU) 2020/852, eller investeringar i företag eller ekonomiska verksamheter som åtar sig att göra framtida förbättringar genom trovärdiga omställningsplaner eller vetenskapsbaserade mål. Kategorin bör även omfatta finansiella produkter med ett omställningsrelaterat resultat fastställt på portföljnivå, såsom att successivt minska portföljens finansierade utsläpp, under förutsättning att de underliggande investeringarna är förenliga med produkternas omställningsrelaterade mål. För att säkerställa ett meningsfullt bidrag till de internationella och europeiska klimatmålen bör finansiella produkter som eftersträvar ett mål om begränsning av klimatförändringar anpassa sin ambitionsnivå till den som anges i Parisavtalet och i förordning (EU) 2021/1119, särskilt för finansmarknadsaktörer som använder omställningsplaner och vetenskapsbaserade mål från företag eller projekt, eller när de tillämpar en strategi för hållbarhetsengagemang gentemot investeringsobjekt. Kategorin bör även utesluta verksamheter som allmänt anses vara skadliga för miljön och samhället, samtidigt som investerare ges möjlighet att investera i företag med olika utgångslägen i sitt omställningsarbete. Dessa uteslutna investeringar bör säkerställa tillräcklig överensstämmelse med de som definieras enligt klimatrelaterade EU-referensvärden och som införts genom Esmas riktlinjer om fondnamn för alla fonder som använder vissa ESG-termer i sina namn, inklusive

⁷⁵ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj>).

termer som har att göra med ”omställning”. Uteslutna investeringar bör omfatta verksamheter som rör förbjudna vapen enligt den kommande ändringen av förordning (EU) 2020/1818⁷⁶, odling och produktion av tobak, överträdelser av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt stenkolk och brunkolk. Kategorin bör dessutom utesluta företag som utvecklar nya projekt kopplade till olja eller gasformiga bränslen, samt företag som utvecklar nya projekt, eller saknar en plan, för utfasning av stenkolk eller brunkolk för elproduktion. Dessutom bör produkter inom kategorin för hållbara produkter, på samma sätt som produkter inom kategorin för omställningsprodukter, identifiera och offentliggöra sina investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt redogöra för eventuella åtgärder som vidtagits för att hantera dessa konsekvenser.

- (17) Kategorin för grundläggande ESG-produkter bör bestå av finansiella produkter vars strategi eller utformning bygger på utvalda hållbarhetsfaktorer. Synpunkter som inkommit under riktade och öppna offentliga samråd, tekniska workshoppar och rundabordsamtal, rapporter från kommissionens expertgrupp samt inbjudan att lämna synpunkter, liksom belägg för investerarens preferenser i olika konsumentstudier, understryker behovet av sådana finansiella produkter för att möjliggöra innovativa hållbarhetslösningar och för att tillgodose slutinvesterarens preferenser för produkter som undviker skadliga investeringar. Kriterierna bör omfatta investeringar som inte specifikt eftersträvar ett hållbarhets- eller omställningsrelaterat mål, men som integrerar hållbarhetsfaktorer i sina investeringsstrategier genom trovärdiga hållbarhetsrelaterade inriktningar. Kriterierna bör ange flera strategier som finansmarknadsaktörer kan använda, såsom att uppnå bättre resultat än jämförbara investeringsalternativ eller referensvärden mätt genom ett ESG-betyg eller en hållbarhetsindikator, en kombination av hållbarhets- eller omställningsstandarder, samt investeringar som främjar företag eller ekonomiska verksamheter med ett dokumenterat positivt resultat för vissa hållbarhetsfaktorer. Kategorin bör även utesluta verksamheter som allmänt anses vara skadliga för miljön och samhället, i linje med de uteslutna verksamheter som definieras i klimatrelaterade EU-referensvärden och som införts genom Esmas riktlinjer om fondnamn för alla fonder som använder ESG-termer, utom termer med koppling till ”hållbarhet” eller ”påverkan”. De uteslutna verksamheterna bör omfatta verksamheter som rör förbjudna vapen enligt den kommande ändringen av förordning (EU) 2020/1818, odling och produktion av tobak, överträdelser av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, samt stenkolk och brunkolk.
- (18) Kategorin för hållbara produkter bör bestå av finansiella produkter som investerar i företag, tillgångar eller verksamheter som är hållbara eller som eftersträvar eller bidrar positivt till miljömål och/eller sociala mål. Kategorin bör omfatta finansiella produkter med hög ambitionsnivå i detta avseende, särskilt genom att välja ut investeringar på grundval av verifierade standarder och verktyg, inklusive strategier där produkterna replikerar eller förvaltas med hänvisning till EU-referensvärden för anpassning till Parisavtalet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011⁷⁷, investeringar i hållbara ekonomiska verksamheter i enlighet med

⁷⁶ Kommissionens delegerade förordning (EU) .../... om ändring av delegerad förordning (EU) 2020/1818 vad gäller definitionen av förbjudna vapen C(2025)3801, [Uppgifter om delegerad akt – Register över delegerade akter](#).

⁷⁷ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders

förordning (EU) 2020/852, investeringar i instrument utgivna i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2631⁷⁸, samt investeringar i verksamheter som omfattas av en unionsbudgetgaranti eller finansiella instrument inom ramen för unionsprogram som eftersträvar miljömål eller sociala mål. De verksamheter som utesluts i finansiella produkter inom denna kategori bör därför sträcka sig längre än för de övriga två kategorierna och omfatta verksamheter där värdekedjan är kopplad till fossila bränslen, inklusive utbyggnad av fossila bränslen. Specifikt bör de uteslutna verksamheterna omfatta de som gäller för kategorierna för omställningsprodukter och grundläggande ESG-produkter, tillsammans med verksamheter kopplade till oljebränslen och gasformiga bränslen samt elproduktion med en växthusgasintensitet som överstiger 100 g CO₂ e/kWh. Kategorin bör dessutom utesluta företag som utvecklar nya projekt kopplade till olja eller gasformiga bränslen, samt företag som utvecklar nya projekt, eller saknar en plan, för utfasning av stenkolk eller brunskolk för elproduktion. Förutom att utesluta dessa verksamheter bör dessutom produkter som faller inom kategorin för hållbara produkter identifiera och lämna upplysningar om de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringar för hållbarhetsfaktorer, samt redogöra för eventuella åtgärder som vidtagits för att hantera dessa konsekvenser. Detta krav skulle komplettera de gemensamma binärt uteslutna investeringarna och säkerställa att alla andra huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras, att upplysningar om dem lämnas och att de eventuellt åtgärdas. Det skulle ge korrekt transparens kring negativa konsekvenser och därigenom möjliggöra för slutinvesterar att förstå den potentiella skadan av sådana produkter, samtidigt som det ger större rättslig tydlighet kring den skyldighet som åvilar finansmarknadsaktörer jämfört med det nuvarande principen om ”beaktande” av indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser. Indikatorer bör tas fram med utgångspunkt i de nuvarande indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som anges i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1888 och i kommissionens delegerade förordning (EU) 2023/2772, för frivillig användning av finansmarknadsaktörer vid uppfyllandet av kraven på att identifiera och lämna upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser. Finansmarknadsaktörer bör dock ha flexibilitet att lämna upplysningar om dessa huvudsakliga negativa konsekvenser på annat sätt, såsom genom alternativa indikatorer eller en kvalitativ redogörelse för konsekvenserna och vidtagna åtgärder, om detta fungerar bättre med tanke på hur de identifierade eller hanterade konsekvenserna är beskaffade. Denna flexibilitet i hur konsekvenserna identifieras bör göra det möjligt för aktörerna att fokusera på de konsekvenser som faktiskt är relevanta för deras produkter, beroende på tillgångar, strategier och eftersträvar mål. Kravet skulle till viss del vara anpassat till befintliga kriterier i andra internationella ramar, samtidigt som det säkerställer att EU:s regler förblir mer ambitiösa, bland annat genom tillämpning av gemensamma binärt uteslutna investeringar.

- (19) För att främja användningen av väletablerade EU-standarder bör kategorierna för hållbara produkter och omställningsprodukter ge lämplig behandling och rättslig tydlighet för produkter som baseras på EU-taxonomin och klimatrelaterade EU-

resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj>).

⁷⁸

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2631 av den 22 november 2023 om europeiska gröna obligationer och frivilligt upplysningslämnande för obligationer som marknadsförs som miljömässigt hållbara och för hållbarhetslänkade obligationer (EUT L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

referensvärden. Produkter som replikerar eller förvaltas med hänvisning till ett EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet bör betraktas som produkter som uppfyller kraven i kategorierna för hållbara produkter respektive omställningsprodukter. På samma sätt bör produkter som replikerar eller förvaltas med hänvisning till ett EU-referensvärde för klimatomställning betraktas som produkter som uppfyller kraven i kategorin för omställningsprodukter. Därtill bör produkter med en andel taxonomiförenliga investeringar som är lika med eller överstiger 15 % betraktas som produkter som uppfyller bidragskriterierna inom kategorierna för hållbara produkter respektive omställningsprodukter. För dessa produkter gäller dock att de, på den del av portföljen som inte är förenlig med EU-taxonomin, fortfarande måste utesluta de investeringar som gäller för den kategori vars kriterier de avser uppfylla. Baserat på yttrandet från plattformen för hållbar finansiering ger tröskelvärde på 15 % tillräckliga incitament för produkter att sträva efter en ambitiös andel investeringar i taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter, samtidigt som det är förenligt med det nuvarande marknadsläget. Mer specifikt bör detta tröskelvärde vara uppnåeligt för ungefär hälften av de nuvarande investeringsfonder som lämnar upplysningar enligt artikel 9 i förordning (EU) 2019/2088. Tröskelvärde bör ses över 36 månader efter första tillämpningsdagen för fortsatt anpassning till den bredare ekonomin och återspeglning av all eventuell utveckling inom EU-taxonomin, i syfte att säkerställa att det ger rätt incitament. Dessa bestämmelser syftar till att förenkla tillämpningen av kategorierna, öka samstämmigheten inom EU:s ram för hållbar finansiering och främja användningen av dessa EU-märkningar och EU-standarder genom att ge säkerhet till användarna.

- (20) Inom kategorierna för produkter med hållbarhets- och omställningsrelaterade mål bör även erkännande ges åt påverkansinvesteringar. Genom att ta hänsyn till de särskilda egenskaperna hos påverkansinvesteringar, inklusive målet om avsiktlighet och inriktning på mätbara förändringar inom specifika, fördefinierade miljörelaterade eller sociala områden med en på förhand fastställd förändringsteori och rapportering om resultaten, kan man främja påverkansinvesteringar som ett sätt att möta olika miljömässiga och sociala behov. Krav på särskilda upplysningar bör därför gälla för finansiella produkter som kategoriseras som hållbarhetsrelaterade produkter med hållbarhets- eller omställningsrelaterade mål och som eftersträvar specifik påverkan i den mening som förstås för denna typ av investeringar. Användningen av termen ”påverkan” i namn på finansiella produkter bör begränsas i enlighet med detta.
- (21) För finansiella produkter som kategoriseras som hållbarhetsrelaterade produkter ska regelbundna rapporter och upplysningar som lämnas innan avtal ingås innehålla all relevant information om mål, strategi och investeringsmodeller för att uppfylla kravet på 70 %, valda indikatorer för att mäta resultat, efterlevnad av tillämpliga uteslutna investeringar samt relevanta datakällor som används som underlag för utformning, efterlevnad och mätning av kriterierna som gäller för den finansiella produkten. Finansiella produkter som faller inom kategorierna hållbara produkter och omställningsprodukter och som eftersträvar ett miljömål ska lämna upplysningar om och i vilken utsträckning de använder EU-taxonomin som en av sina investeringsmodeller för att uppfylla kravet på 70 %. Detta upplysningskrav om användningen av EU-taxonomin kommer att förbättra jämförbarheten mellan finansiella produkter och miljömål. Dessutom bör upplysningar om eventuella ESG-betyg som ingår i marknadsföringsmaterialet för hållbarhetsrelaterade produkter inkluderas på webbplatsen, i enlighet med kraven i förordning (EU) 2024/3005. Dessa upplysningar bör göra det möjligt för slutinvesterar att förstå de särskilda egenskaperna hos varje hållbarhetsrelaterad finansiell produkt, jämföra dem och

bedöma om de överensstämmer med deras hållbarhetspreferenser, samt underlätta tillhandahållandet av finansiell rådgivning och försäkringsrådgivning.

- (22) För närvarande finns inga heltäckande mått för att bedöma hållbarheten hos allmänna skuldemissioner på statlig, regional, lokal eller överstatlig nivå. Investeringar i sådana skuldemissioner bör därför inte räknas med som bidrag till finansiella produkters hållbarhets- eller omställningsrelaterade mål. Utan att det påverkar hur dessa skuldemissioner behandlas eller inkluderas bland finansiella produkters investeringar i allmänhet, bör investeringar i sådana skuldemissioner inte vara kvalificerade för medräkning i täljaren för andelen investeringar som måste uppnås av finansiella produkter som kategoriseras som hållbara produkter eller omställningsprodukter. Finansmarknadsaktörer bör dock tillåtas att inkludera dessa skuldemissioner i täljaren för finansiella produkter som kategoriseras som grundläggande ESG-produkter genom att använda tillgängliga metoder som är lämpliga för att bedöma hållbarheten hos dessa investeringar för det ändamålet. Vidare är de uteslutna investeringarna, som inte får göras av finansiella produkter som kategoriseras som hållbarhetsrelaterade, tillämpliga på företag men inte på stater, regioner/kommuner eller överstatliga organ. De leder alltså inte till begränsningar för investeringar i skuldemissioner från stater, regioner/kommuner eller överstatliga organisationer, som därmed kan ingå i nämnaren för sådana finansiella produkter, inklusive särskilt skuldemissioner från unionens medlemsstater, organ på unionsnivå och andra offentliga organ som inte omfattas av några tillämpliga ekonomiska sanktioner på EU-nivå. Däremot kan investeringar i finansiella instrument utgivna på statlig, regional, lokal och överstatlig nivå, där användningen av intäkterna är känd, där instrumenten stöder specifika hållbarhetsmål och förutsatt att dessa finansiella instrument inte direkt eller indirekt finansierar verksamheter som är uteslutna från investeringar av finansiella produkter som kategoriseras som hållbarhetsrelaterade, inkluderas i täljaren för alla kategoriserade finansiella produkter. Detta balanserade tillvägagångssätt bör möjliggöra för hållbarhetsrelaterade finansiella produkter att fortsätta finansiera offentliga projekt och verksamheter kopplade till hållbarhet, samtidigt som det ger skydd mot potentiella risker för grönvaskning. Finansmarknadsaktörer bör säkerställa att investeringar i offentlig skuld genom kategoriserade finansiella produkter är förenliga med de fastställda hållbarhetsrelaterade målen eller strategierna för dessa produkter, för att undvika risker för grönvaskning och för att vara i linje med slutinvesternas förväntningar.
- (23) För att inrätta kategorier för hållbarhetsrelaterade finansiella produkter krävs bestämmelser som fastställer hur produkter som är exponerade mot kategoriserade produkter ska bedömas för en kategori och, om de inte uppfyller kraven för en kategori, hur sådana icke-kategoriserade finansiella produkter som investerar i kategoriserade finansiella produkter ska lämna upplysningar om dessa investeringar. För att bedöma uppfyllandet av kraven för en kategori bör finansmarknadsaktörer kunna använda de upplysningar som lämnats avseende kategoriserade finansiella produkter och kombinera dem med information om sina övriga investeringar. I de fall där en finansmarknadsaktör använder tjänster från en reglerad enhet som är auktoriserad att tillhandahålla portföljförvaltningstjänster, bör finansmarknadsaktören kunna använda den information som tillhandahålls av denna enhet, vilken kan åläggas att investera i enlighet med kriterierna för kategoriserade produkter på uppdrag av sin kund. Om dessa produkters investeringar i kategoriserade produkter når tröskelvärdet på 70 % för deras portfölj, och om efterlevnad av övriga kriterier, i synnerhet uteslutningskriterier, också säkerställs, kan dessa produkter själva anses vara kategoriserade produkter. Denna bedömning bör bygga på information om de

underliggande kategoriserade produkterna (t.ex. antingen om den minsta investering som krävs för kategoriserade produkter enligt denna förordning, eller om den faktiska investeringen om sådan finns tillgänglig) samt upplysningar som lämnas av portföljförvaltare. Förutsatt att investeringar utesluts på lämpligt sätt i respektive fall, kan endast produkter som uppnår tröskelvärdet på 70 % genom att enbart investera i hållbara produkter anses vara hållbara, medan produkter som investerar över flera kategorier antingen skulle falla inom kategorin för omställningsprodukter (om de kombinerar hållbara produkter eller omställningsprodukter) eller kategorin för grundläggande ESG-produkter (om de kombinerar produkter från någon av de tre kategorierna). För finansiella produkter som inte uppfyller kraven för en kategori men som investerar i kategoriserade finansiella produkter, bör upplysningarna, för att säkerställa jämförbarhet, inkludera hur mycket dessa finansiella produkter har investerat i finansiella produkter som är kategoriserade som hållbarhetsrelaterade finansiella produkter, samt i portföljer som förvaltas för kunder på diskretionär basis i enlighet med kriterierna för kategoriserade produkter, och hur mycket som investerats i icke-kategoriserade produkter. För detta ändamål bör finansmarknadsaktörer kunna använda de upplysningar som lämnats avseende kategoriserade finansiella produkter samt de upplysningar som lämnats av den godkända enhet som tillhandahåller eller ansvarar för portföljförvaltningstjänsten. Detta bör underlätta för finansmarknadsaktörer som förvaltar, utvecklar eller tillhandahåller sådana produkter att informera sina kunder om de hållbarhetsrelaterade aspekterna av dessa produkter på ett mer harmoniserat sätt, samtidigt som de kan använda informationen om de underliggande kategoriserade produkterna utan att behöva verifiera denna information separat. Dessa icke-kategoriserade produkter bör dock inte kunna använda hållbarhetsrelaterade termer som är reserverade för kategoriserade produkter i sina namn, men de bör kunna inkludera hållbarhetsrelaterade påståenden i sitt marknadsföringsmaterial, förutsatt att dessa är tydliga, rättvisa och inte vilseledande, samt korrekt återspeglar den information de lämnar om relativa andelar av investeringar i kategoriserade produkter respektive andra tillgångar.

- (24) Det breda utbudet av potentiella investerbara tillgångar för finansiella produkter som kan kategoriseras som hållbarhetsrelaterade finansiella produkter innebär att det fortsatt kommer att finnas vissa dataluckor avseende hållbarhetsdata från investeringsobjekt och andra tillgångar. Det är därför lämpligt att formalisera och förbättra transparensen kring finansmarknadsaktörernas användning av uppskattningar, utan att samtidigt införa nya krav på tredjepartsleverantörer av hållbarhetsuppgifter. Särskilt bör proportionella åtgärder införas där finansmarknadsaktörer dokumenterar sin användning av datakällor och sin användning av externa respektive interna uppskattningar, samt tillhandahåller information till sina kunder om sådan användning på begäran.
- (25) För att främja en välfungerande inre marknad för hållbarhetsrelaterade finansiella produkter, som en del av djupare och mer integrerade finansmarknader för att mobilisera sparande och investeringar över hela unionen till stöd för konkurrenskraft, miljömål och sociala mål, bör medlemsstaterna och nationella behöriga myndigheter varken fastställa eller tillämpa ytterligare krav avseende beaktande av och upplysningar om hållbarhetsrisker, eller avseende kriterier, förfaranden och upplysningar rörande kategoriseringen av hållbarhetsrelaterade finansiella produkter.
- (26) För befintliga finansiella produkter som är stängda för nya investerare och inte längre kommer att erbjudas efter ikraftträdandet av denna förordning, bör

finansmarknadsaktörer av proportionalitetsskäl kunna välja att inte tillämpa denna förordning på dessa finansiella produkter.

- (27) Befogenheten att anta akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt bör delegeras till kommissionen för att möjliggöra specificering av villkoren för investeringar som bidrar till angivna omställnings- eller hållbarhetsrelaterade mål, eller för att integrera hållbarhetsfaktorer vid kategorisering av finansiella produkter som hållbarhetsrelaterade produkter, samt för att fastställa mallar för upplysningar för sådana finansiella produkter. Det är särskilt viktigt att kommissionen genomför lämpliga samråd under sitt förberedande arbete, inklusive med de europeiska tillsynsmyndigheter som inrättats genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010⁷⁹, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010⁸⁰ och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010⁸¹, samt, i förekommande fall, med medlemsstaternas expertgrupp för hållbar finansiering. De europeiska tillsynsmyndigheterna bör även stödja kommissionen vid genomförandet av lämpliga konsument- och investerartester för att ge vägledning om hur produkt Distributörer bäst identifierar de produkter som motsvarar kundernas hållbarhetspreferenser enligt kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565, kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 samt kommissionens delegerade förordningar (EU) 2017/2358 och (EU) 2017/2359, baserat på kategoriseringen, och säkerställa att tillhörande uppgifter riktade till investerare är lättbegripliga på unionens samtliga officiella språk. Dessa samråd bör genomföras i enlighet med principerna i det interinstitutionella avtalet om bättre lagstiftning av den 13 april 2016⁸². För att säkerställa lika stor delaktighet i förberedelsen av delegerade akter bör Europaparlamentet och rådet i synnerhet få alla handlingar samtidigt som medlemsstaternas experter, och deras experter bör systematiskt ges tillträde till möten i de av kommissionens expertgrupper som arbetar med förberedelsen av delegerade akter.
- (28) För att säkerställa enhetliga villkor för genomförandet av förordning (EU) 2019/2088, ändrad genom denna förordning, bör kommissionen tilldelas genomförandebefogenheter. Dessa befogenheter bör utövas i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 182/2011⁸³.

⁷⁹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

⁸⁰ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/79/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 48, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj>).

⁸¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

⁸² Interinstitutionellt avtal mellan Europaparlamentet, Europeiska unionens råd och Europeiska kommissionen om bättre lagstiftning, EUT L 123, 12.5.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

⁸³ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 182/2011 av den 16 februari 2011 om fastställande av allmänna regler och principer för medlemsstaternas kontroll av kommissionens utövande av sina genomförandebefogenheter (EUT L 55, 28.2.2011, s. 13, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2011/182/oj>).

- (29) Ändringarna av förordning (EU) 2019/2088 bör återspeglas i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014⁸⁴. I synnerhet bör det faktablad som åtföljer produkter som kategoriseras enligt förordning (EU) 2019/2088, i dess ändrade lydelse, innehålla information om kategori, en beskrivning av deras mål och relevanta indikatorer.
- (30) Denna förordning anpassar kraven på information om i vilken utsträckning finansiella produkter investerar i hållbarhetsrelaterade verksamheter, inklusive verksamheter som bidrar till ett miljömål enligt artikel 9 i förordning (EU) 2020/852, mot bakgrund av det reviderade tillämpningsområdet och syftet. Eftersom definitionen av begreppet ”hållbar investering” bör utgå och med tanke på de ändringar som denna förordning innebär för upplysningskraven, blir de detaljerade upplysningskrav som fastställs i artiklarna 5–7 i förordning (EU) 2020/852 irrelevanta.
- (31) För att övervaka genomförandet av denna förordning och för att övervaka och vid behov beakta marknadsutveckling och innovation bör de europeiska tillsynsmyndigheterna analysera läget på marknaden för hållbarhetsrelaterade finansiella produkter och vartannat år lämna en rapport till kommissionen om bästa praxis. På så sätt blir det möjligt att både främja bästa praxis och övervaka behovet av eventuella justeringar av de underliggande kriterierna för hållbarhetskategorierna.
- (32) Finansmarknadsaktörer ska börja tillämpa denna förordning 12 månader efter tillämpningsdatumet när det gäller försäkringsbaserade investeringsprodukter, pensionsprodukter, pensionssystem och PEPP-produkter. Dessa produkter omfattas inte av Esmas riktlinjer om fondbamn och det kommer därför att behövas mer tid för att genomföra de nya underliggande kriterierna, särskilt för att tillämpa bestämmelserna om uteslutna investeringar.
- (33) Eftersom målen för denna förordning, nämligen att stärka skyddet för slutinvesterar och förbättra de upplysningar de får, inbegripet i fall av gränsöverskridande köp för slutinvesterar, inte i tillräcklig utsträckning kan uppnås av medlemsstaterna, utan snarare, på grund av behovet att fastställa enhetliga upplysningskrav, kan uppnås bättre på unionsnivå, kan unionen vidta åtgärder i enlighet med subsidiaritetsprincipen i artikel 5 i fördraget om Europeiska unionen. I enlighet med proportionalitetsprincipen i samma artikel går denna förordning inte utöver vad som är nödvändigt för att uppnå dessa mål.
- (34) Förordningarna (EU) nr 2019/2088 och (EU) nr 1286/2014 bör därför ändras i enlighet med detta.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Ändringar av förordning (EU) 2019/2088

Förordning (EU) 2019/2088 ska ändras på följande sätt:

- (1) Artikel 1 ska ersättas med följande:

⁸⁴ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 av den 26 november 2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) (EUT L 352, 9.12.2014, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/1286/oj>).

”Artikel 1

Syfte

Denna förordning fastställer harmoniserade regler för finansmarknadsaktörer om

- (a) transparens med avseende på tillhandahållandet av hållbarhetsrelaterade upplysningar, inklusive integrering av hållbarhetsrisker i dessa finansmarknadsaktörers investeringsbeslutsprocesser och med avseende på de finansiella produkter som de erbjuder investerare,
 - (b) kategorisering av samt transparens med avseende på finansiella produkter som hållbarhetsrelaterade finansiella produkter.”
- (2) Artikel 2 ska ändras på följande sätt:
- (a) Punkt 1 ska ändras på följande sätt:
 - i) Led b ska utgå.
 - ii) Led j ska utgå.
 - (b) Punkterna 5 och 6 ska utgå.
 - (c) Punkt 11 ska utgå.
 - (d) Punkt 12 a ska utgå.
 - (e) Punkterna 16 och 17 ska utgå.
 - (f) Punkterna 20 och 21 ska utgå.
 - (g) Följande punkter ska läggas till som punkterna 25–28:

”25. *hållbarhetsrelaterad finansiell produkt*: en finansiell produkt som är kategoriserad i enlighet med artiklarna 7, 8 eller 9.

26. *hållbarhetsrelaterad finansiell produkt med påverkan*: en finansiell produkt som är kategoriserad i enlighet med artikel 7 eller 9 och som har som mål att generera en på förhand definierad, positiv och mätbar social eller miljömässig påverkan.

27. *offentliga organ*: nationella regeringar eller centralbanker, delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter, multilaterala utvecklingsbanker enligt artikel 117 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013^{*1}, samt internationella organisationer enligt artikel 118 i den förordningen.

28. *miljömål*: miljömål i den mening som avses i artikel 9 i förordning (EU) 2020/852^{*2}, närmare bestämt begränsning av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av föroreningar samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.”

^{*1} Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012, EUT L 176, 27.6.2013, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>.

^{*2} Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088 (EUT L 198, 22.6.2020, s. 13, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj>).”

(3) Artikel 2a ska utgå.

(4) Artikel 3 ska ersättas med följande:

”Artikel 3

Transparens avseende policyer för hållbarhetsrisker i samband med integrering av hållbarhetsrisker

Finansmarknadsaktörer ska på sina webbplatser offentliggöra information avseende sina policyer för integrering av hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess.”

(5) Artiklarna 4 och 5 ska utgå.

(6) Artikel 6 ska ändras på följande sätt:

(a) Rubriken ska ersättas med följande:

”Transparens avseende integrering av hållbarhetsrisker i upplysningar som lämnas innan avtal ingås för alla finansiella produkter”.

(b) Punkt 2 ska utgå.

(c) Punkt 3 ska ändras på följande sätt:

i) Inledningen ska ersättas med följande:

”De upplysningar som avses i punkt 1 ska lämnas på följande sätt:”

ii) Leden h, i och j ska utgå.

(7) Följande artikel ska införas som artikel 6a:

”Artikel 6a

Frivillig transparens avseende integrering av hållbarhetsfaktorer i upplysningar som lämnas innan avtal ingås för produkter som inte kategoriseras som hållbarhetsrelaterade finansiella produkter

1. Finansmarknadsaktörer ska inte hindras från att i de upplysningar som lämnas innan avtal ingås för finansiella produkter, andra än de som kategoriseras som hållbarhetsrelaterade finansiella produkter enligt artiklarna 7, 8 eller 9, inkludera upplysningar om huruvida och på vilket sätt dessa finansiella produkter beaktar hållbarhetsfaktorer, under förutsättning att sådana upplysningar

(a) inte utgör en central del av de upplysningar som lämnas innan avtal ingås för den finansiella produkten,

(b) inte ingår i faktabladet med basfakta för investerare enligt artikel 78 i direktiv 2009/65/EG eller i faktabladet enligt kapitel II i förordning (EU) nr 1286/2014^{*3},

(c) inte utgör påståenden i den mening som avses i artikel 7.1, artikel 8.1 eller artikel 9.1.

Vid tillämpningen av första stycket led a ska upplysningarna inte anses utgöra en central del om de är underordnade presentationen av produktens egenskaper, både vad gäller omfattning och placering i dokumentet, är neutrala samt begränsade till

mindre än 10 % av det utrymme som upptas av presentationen av den finansiella produktens investeringsstrategi.

2. De upplysningar som avses i första stycket ska lämnas på det sätt som anges i artikel 6.3.
3. Finansmarknadsaktörer som lämnar upplysningar enligt första stycket ska årligen inkludera en beskrivning av hur hållbarhetsfaktorer beaktas i sin regelbundna rapport. De villkor som anges i punkt 1 a–c gäller i tillämpliga delar för alla hållbarhetsrelaterade upplysningar som ingår i denna regelbundna rapport.
4. De upplysningar som avses i punkt 3 ska lämnas på det sätt som anges i artikel 11.2.

^{*3} Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 av den 26 november 2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (*Priip-produkter*) (EUT L 352, 9.12.2014, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/1286/2024-01-09>.”

- (8) Artiklarna 7, 8 och 9 ska ersättas med följande:

”Artikel 7

Kategori för omställningsprodukter: kriterier och upplysningar

1. Finansmarknadsaktörer får inte påstå att deras finansiella produkter investerar i omställningen till hållbarhet av företag, ekonomiska verksamheter eller andra tillgångar, eller bidrar till en sådan omställning, om inte dessa finansiella produkter uppfyller följande villkor:
 - (a) De uppnår ett tröskelvärde på 70 % för andelen investeringar som syftar till att uppfylla ett tydligt och mätbart omställningsmål med koppling till hållbarhetsfaktorer, inklusive miljömässiga eller sociala omställningsmål, i enlighet med de bindande delarna av den finansiella produktens investeringsstrategi, mätt med hjälp av lämpliga hållbarhetsrelaterade indikatorer.
 - (b) De utesluter investeringar i företag som avses i artikel 12.1 a, b, c och d i kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818^{*4}, med undantag för investeringar i instrument med öronmärkt användning av medlen som emitteras av företag,
 - i) i enlighet med artikel 3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2631^{*5}, eller
 - ii) där medlen inte finansierar någon underliggande verksamhet som avses i artikel 12.1 a, b och d i delegerad förordning (EU) 2020/1818, förutsatt att emittenten av instrumenten med öronmärkt användning av medlen inte är utesluten enligt artikel 12.1 c i samma förordning.
 - (c) De utesluter investeringar i företag som
 - i) utvecklar nya projekt för prospektering, utvinning, distribution eller raffinering av stenkol och brunkol, oljebränslen eller gasformiga bränslen, eller

- ii) utvecklar nya projekt för, eller saknar en plan för att fasa ut, prospektering, gruvdrift, utvinning, distribution, raffinering eller exploatering av stenkol eller brunkol för elproduktion.
- (d) De identifierar och lämnar upplysningar om de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringar för hållbarhetsfaktorer och redogör för vidtagna åtgärder för att hantera dessa konsekvenser.

Finansmarknadsaktörer kan välja att helt eller delvis uppfylla det upplysningskrav som avses i första stycket led d genom att använda lämpliga hållbarhetsrelaterade indikatorer.

Villkoren som beskrivs i första stycket ska anses vara uppfyllda för finansiella produkter som replikerar eller förvaltas med hänvisning till ett EU-referensvärde för klimatomställning som uppfyller kraven enligt avsnitt 2 i delegerad förordning (EU) 2020/1818, eller ett EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet som uppfyller kraven i kapitel II avsnitt 3 i den delegerade förordningen.

Villkoren som anges i första stycket led a ska anses vara uppfyllda för finansiella produkter med en andel investeringar i ekonomisk verksamhet som är förenlig med taxonomikraven, enligt definitionen i artikel 1.2 i delegerad förordning (EU) 2021/2178^{*6}, som är lika med eller högre än 15 %.

Första stycket led a ska inte omfatta investeringar i emissioner från offentliga organ, med undantag för instrument med öronmärkt användning av medlen som emitteras av offentliga organ,

- (a) i enlighet med artikel 3 i förordning (EU) 2023/2631, eller
- (b) om medlen inte finansierar några underliggande verksamheter som är uteslutna enligt artikel 12.1 a, b och d i delegerad förordning (EU) 2020/1818, eller företag som är uteslutna enligt artikel 12.1 c i den förordningen.

2. De finansiella produkternas investeringar enligt punkt 1 första stycket led a ska omfatta något av följande:

- (a) Investeringar i portföljer som replikerar eller förvaltas med hänvisning till ett EU-referensvärde för klimatomställning eller ett EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet (*klimatrelaterade EU-referensvärden*).
- (b) Investeringar i ekonomisk verksamhet som är förenlig med taxonomikraven, enligt definitionen i artikel 1.2 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178, inklusive
 - i) ekonomiska omställningsverksamheter enligt artikel 10.2 i förordning (EU) 2020/852,
 - ii) ekonomisk verksamhet som omfattas av taxonomin och som blir förenlig med taxonomikraven i enlighet med led b i första stycket i avsnitt 1.1.2.2 i bilaga I till delegerad förordning (EU) 2021/2178.
- (c) Investeringar i företag eller ekonomiska verksamheter med en trovärdig omställningsplan avseende minst en hållbarhetsfaktor på företags- eller verksamhetsnivå, som står i proportion till företagets storlek.
- (d) Investeringar i företag eller ekonomiska verksamheter med trovärdiga vetenskapligt baserade mål som underbyggs med information som säkerställer integritet, transparens och möjlighet till ansvarsutkrävande.

- (e) Investeringar som åtföljs av en trovärdig strategi för hållbarhetsengagemang, inriktad på specifika förändringar med definierade delmål och som mäts i förhållande till dessa mål och delmål, samt med eskaleringsåtgärder om de förväntade förändringarna inte inträffar, i kombination med någon av de investeringar som avses i leden a–d eller h.
- (f) Investeringar enligt artikel 9.2 i kombination med någon av de investeringar som avses i leden a–e.
- (g) Investeringar med ett trovärdigt omställningsmål på portföljnivå, såsom minskning av portföljens finansierade utsläpp över tid.
- (h) Andra investeringar i företag, ekonomiska verksamheter eller andra tillgångar som på ett trovärdigt sätt bidrar till omställningen, förutsatt att en vederbörlig motivering inkluderas i de upplysningar som krävs enligt punkt 3.

När den finansiella produkten syftar till att uppnå en tydlig och mätbar omställning mot begränsning av klimatförändringarna, ska de trovärdiga omställningsplaner, vetenskapligt baserade mål och strategier för hållbarhetsengagemang som avses i första stycket leden c–e, det trovärdiga omställningsmålet på portföljnivå enligt led g samt det trovärdiga bidraget enligt led h vara förenliga med omställningen till en hållbar ekonomi samt med begränsningen av den globala uppvärmningen i enlighet med Parisavtalet och målet om att uppnå klimatneutralitet enligt förordning (EU) 2021/1119.

3. För de finansiella produkter som avses i punkt 1 första stycket ska finansmarknadsaktörer lämna följande upplysningar:

- (a) En förklaring om att den finansiella produkten uppfyller de villkor som anges i punkt 1.
- (b) En beskrivning av det eller de omställningsrelaterade mål som den finansiella produkten bidrar till.
- (c) En beskrivning av
 - i) den finansiella produktens omställningsrelaterade strategi för att uppfylla kraven i punkt 1 första stycket led a,
 - ii) det tillämpliga valet och den relativa andelen av de investeringar som avses i punkt 2,
 - iii) eventuell tillämplig infasningsperiod för produkten för att uppnå det tröskelvärde som avses i punkt 1 första stycket led a, efter den period som krävs för att genomföra investeringsstrategin, i enlighet med informationen som anges i de upplysningar som lämnas innan avtal ingås.
- (d) Om produkten har ett miljömål, en förklaring om huruvida, och i vilken utsträckning, finansmarknadsaktören uppfyller kravet i punkt 1 första stycket led a genom att investera i enlighet med punkt 2 första stycket led b.
- (e) De hållbarhetsrelaterade indikatorer som används av finansmarknadsaktören enligt punkt 1 första stycket led a för att mäta efterlevnaden av strategin och framstegen mot målet, tillsammans med information om åtgärder för att hantera eventuella tillgångar som inte uppnår målet eller de valda indikatorerna.

(f) En förklaring om att finansmarknadsaktören uppfyller punkt 1 första stycket led b samt eventuella ytterligare tillämpliga uteslutna investeringar som finansmarknadsaktören har fastställt för den finansiella produkten.

(g) Datakällor som används som underlag för leden b–e.

De upplysningar som avses i första stycket ska lämnas på det sätt som anges i artikel 6.3.

4. För finansiella produkter med ett omställningsmål inom ramen för artikel 2.26 ska upplysningarna dessutom innehålla

(a) den avsedda påverkan i fråga om specificerade miljömål eller sociala mål, understödda av en på förhand fastställd påverkansteori, och

(b) bestämmelser för att mäta, hantera och rapportera om den önskade påverkan enligt led a, bland annat i termer av den finansiella produktens investeringar och investerarnas bidrag till den finansiella produkten.

Artikel 8

Kategori för grundläggande ESG-produkter: kriterier och upplysningar

1. Finansmarknadsaktörer får inte påstå att deras finansiella produkter, andra än de som avses i artiklarna 7 och 9, integrerar hållbarhetsfaktorer i sin investeringsstrategi utöver beaktandet av hållbarhetsrisker, om inte dessa finansiella produkter uppfyller följande villkor:

(a) De uppnår ett tröskelvärde på 70 % för andelen investeringar som integrerar hållbarhetsfaktorer i enlighet med de bindande delarna av den finansiella produktens investeringsstrategi, mätt med hjälp av lämpliga hållbarhetsrelaterade indikatorer.

(b) De utesluter investeringar i företag som avses i artikel 12.1 leden a, b, c och d i delegerad förordning (EU) 2020/1818, med undantag för investeringar i instrument med öronmärkt användning av medlen som emitteras av företag,

i) i enlighet med artikel 3 i förordning (EU) 2023/2631, eller

ii) där medlen inte finansierar några underliggande verksamheter som är uteslutna enligt artikel 12.1 a, b och d i delegerad förordning (EU) 2020/1818, förutsatt att emittenten av instrumenten med öronmärkt användning av medlen inte är utesluten enligt artikel 12 c i den delegerade förordningen.

2. De finansiella produkternas investeringar enligt punkt 1 första stycket led a ska omfatta något eller en kombination av följande:

(a) Investeringar med ett ESG-betyg enligt definitionen i förordning (EU) 2024/3005 som överträffar genomsnittsbetyget för jämförbara investeringsalternativ eller referensvärdet.

(b) Investeringar som överträffar genomsnittet för jämförbara investeringsalternativ eller referensvärdet enligt en specifik, lämplig hållbarhetsindikator.

- (c) Investeringar som främjar företag eller ekonomiska verksamheter med dokumenterat positivt resultat när det gäller processer, prestationer eller utfall relaterade till hållbarhetsfaktorer.
 - (d) En kombination av investeringar enligt artikel 7.2 eller artikel 9.2 i denna förordning och de investeringar som avses i leden a, b och c i denna punkt.
 - (e) Andra investeringar som integrerar hållbarhetsfaktorer utöver beaktandet av hållbarhetsrisker, förutsatt att en vederbörlig motivering inkluderas i de upplysningar som krävs enligt punkt 3.
3. För de finansiella produkter som avses i punkt 1 ska finansmarknadsaktörer lämna följande upplysningar:
- (a) En förklaring om att den finansiella produkten uppfyller villkoren i punkt 1.
 - (b) En beskrivning av de hållbarhetsfaktorer som den finansiella produkten integrerar.
 - (c) En beskrivning av
 - i) den finansiella produktens strategi för att uppfylla kraven i punkt 1 första stycket led a,
 - ii) det tillämpliga valet och den relativa andelen av de investeringar som avses i punkt 2,
 - iii) eventuell tillämplig infasningsperiod för produkten för att uppnå det tröskelvärde som avses i punkt 1 första stycket led a, efter den period som krävs för att genomföra investeringsstrategin, i enlighet med informationen som anges i de upplysningar som lämnas innan avtal ingås.
 - (d) De hållbarhetsrelaterade indikatorer som används av finansmarknadsaktören enligt punkt 1 första stycket led a för att mäta efterlevnaden av strategin och framstegen mot målet, tillsammans med information om åtgärder för att hantera eventuella tillgångar som inte uppnår målet eller de valda indikatorerna.
 - (e) En förklaring om att den finansiella produkten uppfyller punkt 1 första stycket led b samt eventuella ytterligare uteslutna investeringar som finansmarknadsaktören har fastställt för den finansiella produkten.
 - (f) Datakällor som används som underlag för leden b–e.

De upplysningar som avses i första stycket ska lämnas på det sätt som anges i artikel 6.3.

Artikel 9

Kategori för hållbara produkter kriterier och upplysningar

1. Finansmarknadsaktörer får inte påstå att deras finansiella produkter investerar i hållbara företag, hållbara ekonomiska verksamheter eller andra hållbara tillgångar, eller bidrar till hållbarhet, om inte dessa finansiella produkter uppfyller följande villkor:

- (a) De uppnår ett tröskelvärde på 70 % för andelen investeringar som syftar till att uppfylla ett tydligt och mätbart mål med koppling till hållbarhetsfaktorer, inklusive miljömässiga och sociala mål, i enlighet med de bindande delarna av den finansiella produktens investeringsstrategi, mätt med hjälp av lämpliga hållbarhetsrelaterade indikatorer.
- (b) De utesluter investeringar i företag som avses i artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818.
- (c) De utesluter investeringar i företag som
 - i) utvecklar nya projekt för prospektering, utvinning, distribution eller raffinering av stenkolk och brunkolk, oljebränslen eller gasformiga bränslen, eller
 - ii) utvecklar nya projekt för, eller saknar en plan för att fasa ut, prospektering, gruvdrift, utvinning, distribution, raffinering eller exploatering av stenkolk eller brunkolk för elproduktion.
- (d) De identifierar och lämnar upplysningar om de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringar för hållbarhetsfaktorer och redogör för vidtagna åtgärder för att hantera dessa konsekvenser.

Finansmarknadsaktörer kan välja att helt eller delvis uppfylla det upplysningskrav som avses i första stycket led d genom att använda lämpliga hållbarhetsrelaterade indikatorer.

De villkor som avses i första stycket ska anses vara uppfyllda för finansiella produkter som replikerar eller förvaltas med hänvisning till ett EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet och som uppfyller kraven i avsnitt 3 i delegerad förordning (EU) 2020/1818.

Villkoren som anges i första stycket led a ska anses vara uppfyllda för finansiella produkter med en andel investeringar i ekonomisk verksamhet som är förenlig med taxonomikraven, enligt definitionen i artikel 1.2 i delegerad förordning (EU) 2021/2178, som är lika med eller högre än 15 %.

De finansiella produkter som avses i första stycket led a får inte omfatta investeringar i emissioner från offentliga organ, med undantag för instrument med öronmärkt användning av medlen som emitteras av offentliga organ

- (a) i enlighet med artikel 3 i förordning (EU) 2023/2631,
- (b) om medlen inte finansierar
 - i) underliggande verksamheter som är uteslutna enligt artikel 12.1 a och b samt d–g i delegerad förordning (EU) 2020/1818 eller enligt första stycket led c, eller
 - ii) företag som är uteslutna enligt artikel 12.1 c i delegerad förordning (EU) 2020/1818.

Första stycket b och c ska inte tillämpas på investeringar i instrument med öronmärkt användning av medlen som emitterats av företag

- (a) i enlighet med artikel 3 i förordning (EU) 2023/2631, eller
- (b) där medlen inte finansierar någon underliggande verksamhet som avses i artikel 12.1 leden a och b och d–g i delegerad förordning (EU) 2020/1818

eller första stycket led c, förutsatt att emittenten av instrumenten med öronmärkt användning av medlen inte är utesluten enligt artikel 12.1 c, i delegerad förordning (EU) 2020/1818.

2. De finansiella produkternas investeringar enligt punkt 1 a ska omfatta något av eller en kombination av följande:
 - (a) Investeringar i portföljer som replikerar eller förvaltas med hänvisning till ett EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet.
 - (b) Investeringar i ekonomisk verksamhet som är förenlig med taxonomikraven, enligt definitionen i artikel 1.2 i delegerad förordning (EU) 2021/2178.
 - (c) Investeringar i instrument som emitterats i enlighet med artikel 3 i förordning (EU) 2023/2631.
 - (d) Investeringar, inbegripet saminvesteringar, som finansierar samma företag, projekt eller portfölj som identifierats i finansierings- och investeringstransaktioner som omfattas av en unionsbudgetgaranti eller ett finansiellt instrument inom ramen för unionsprogram som eftersträvar miljömässiga eller sociala mål.
 - (e) Investeringar i jämförbara tillgångar som avses i leden a–c, förutsatt att en vederbörlig motivering av deras höga prestanda i fråga om hållbarhetsstandarder ingår i de upplysningar som krävs enligt punkt 3.
 - (f) Investeringar i europeiska fonder för socialt företagande (Eusef) enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 346/2013^{*7}.
 - (g) Andra investeringar i företag, ekonomiska verksamheter eller tillgångar som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål, förutsatt att en vederbörlig motivering ingår i de upplysningar som krävs enligt punkt 3.
3. För de finansiella produkter som avses i punkt 1 ska finansmarknadsaktörerna lämna följande upplysningar på det sätt som anges i artikel 6.3:
 - (a) En förklaring om att den finansiella produkten uppfyller villkoren i punkt 1.
 - (b) En beskrivning av det eller de hållbarhetsrelaterade mål som den finansiella produkten bidrar till.
 - (c) En beskrivning av
 - i) den finansiella produktens strategi för att uppfylla kraven i punkt 1 a,
 - ii) det tillämpliga valet och den relativa andelen av de investeringar som avses i punkt 2,
 - iii) eventuell tillämplig infasningsperiod för produkten för att uppnå det tröskelvärde som avses i punkt 1 a, efter den period som krävs för att genomföra investeringsstrategin, i enlighet med informationen som anges i de upplysningar som lämnas innan avtal ingås.
 - (d) Om produkten har ett miljömål, en förklaring om huruvida, och i vilken utsträckning, finansmarknadsaktören uppfyller kravet i punkt 1 a genom att investera i enlighet med punkt 2 b.

- (e) De hållbarhetsrelaterade indikatorer som används av finansmarknadsaktören enligt punkt 1 a för att mäta efterlevnaden av strategin och framstegen mot målet, tillsammans med information om åtgärder för att hantera eventuella tillgångar som inte uppnår målet eller de valda indikatorerna.
- (f) En förklaring om att finansmarknadsaktören uppfyller punkt 1 b och c samt eventuella ytterligare tillämpliga uteslutna investeringar som finansmarknadsaktören har fastställt för den finansiella produkten.
- (g) Datakällor som används som underlag för leden b–e.

De upplysningar som avses i första stycket ska lämnas på det sätt som anges i artikel 6.3.

4. För finansiella produkter med ett hållbarhetsmål inom ramen för artikel 2.26 ska de upplysningar som ska lämnas dessutom innehålla
 - (a) den avsedda påverkan i fråga om specificerade miljömål eller sociala mål, understödda av en på förhand fastställd påverkansteori, och
 - (b) bestämmelser för att mäta, hantera och rapportera om den önskade påverkan enligt led a, bland annat i termer av den finansiella produktens investeringar och investerarnas bidrag till den finansiella produkten.

^{*4} Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 av den 17 juli 2020 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 vad gäller minimistandarder för EU-referensvärden för klimatomställning och EU-referensvärden för anpassning till Parisavtalet (EUT L 406, 3.12.2020, s. 17, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1818/oj).

^{*5} Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2631 av den 22 november 2023 om europeiska gröna obligationer och frivilligt upplysningslämnande för obligationer som marknadsförs som miljömässigt hållbara och för hållbarhetslänkade obligationer (EUT L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

^{*6} Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 av den 6 juli 2021 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 genom specificering av innehållet i och presentationen av de upplysningar som ska lämnas av företag som omfattas av artikel 19a eller 29a i direktiv 2013/34/EU vad gäller miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter samt specificering av den metod som ska användas i syfte att fullgöra denna upplysningsskyldighet (EUT L 443, 10.12.2021, s. 9, ELI http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/2178/oj).

^{*7} Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 346/2013 av den 17 april 2013 om europeiska fonder för socialt företagande (EUT L 115, 25.4.2013, s. 18, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/346/oj>)."

- (9) Följande artikel ska införas som artikel 9a:

”Artikel 9a

Finansiella produkter med påstående om att de kombinerar finansiella produkter som kategoriseras som hållbarhetsrelaterade produkter

1. Finansiella produkter med påstående om att de kombinerar finansiella produkter som kategoriseras som hållbarhetsrelaterade finansiella produkter ska anses uppfylla kraven i artiklarna 7, 8 eller 9, om de uppnår tröskelvärdet på 70 % av investeringarna enligt punkt 1 a i dessa artiklar genom investeringar i kategoriserade produkter eller andra investeringar som uppfyller kraven i artiklarna 7, 8 eller 9, och inte inkluderar de uteslutna investeringar som anges i artiklarna 7.1, 8.1 eller 9.1.

Vid bedömningen av om en finansiell produkt uppfyller kraven för en kategori enligt artiklarna 7–9 får finansmarknadsaktörer använda de upplysningar som lämnas i samband med deras investeringar i, eller exponering mot, finansiella produkter som har kategoriserats i enlighet med dessa artiklar.

2. För icke-kategoriserade finansiella produkter med påstående om att investera i, vara exponerade mot eller bestå av två eller flera underliggande finansiella produkter enligt artiklarna 7, 8 och 9 ska de uppgifter som krävs enligt artikel 6.3 omfatta följande:

- (a) Sammansättningen av den finansiella produkten i form av den relativa andelen av de underliggande finansiella produkter som avses i artiklarna 7, 8 och 9.
- (b) Den andel av den finansiella produkten på vilken led a inte är tillämpligt.
- (c) Mål, strategi och tillämplighet för alla eventuella uteslutna investeringar som gäller för den andel av produkten som avses i led b i detta stycke.

Vid tillämpningen av första stycket får finansmarknadsaktörer använda den information som avses i artiklarna 7.3, 8.3 och 9.3.

3. Om finansmarknadsaktörer använder sig av portföljförvaltningstjänster som tillhandahålls av enheter som auktoriserats för detta i enlighet med antingen direktiven 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU eller direktiv (EU) 2016/2341 får de använda den information som dessa enheter tillhandahåller.”

- (10) Artikel 10 ska ersättas med följande:

”Artikel 10

Transparens avseende hållbarhetsrelaterade finansiella produkter på webbplatser

Finansmarknadsaktörer ska på sina webbplatser offentliggöra och hålla uppdaterade följande information för var och en av de finansiella produkter som avses i artiklarna 7.1, 8.1 och 9.1:

- (a) Den information som avses i artiklarna 7.3, 7.4, 8.3, 9.3 och 9.4.
- (b) Den information som avses i artikel 11.

De upplysningar som krävs enligt denna artikel ska vara tydliga, kortfattade och lättförståeliga för investerare. De ska offentliggöras på ett sätt som är korrekt, rättvisande, tydligt, inte vilseledande, lättfattligt och koncist samt på en framträdande och lättillgänglig del av webbplatsen.

De upplysningar som avses i första stycket får lämnas i form av webblänkar till respektive dokumentation som avses i artikel 6.3 eller artikel 11.2.”

- (11) Artikel 11 ska ändras på följande sätt:

- (a) Rubriken ska ersättas med följande:

”Transparens avseende hållbarhetsrelaterade finansiella produkter i regelbundna rapporter ”

- (b) Punkt 1 ska ersättas med följande:

”1.Finansmarknadsaktörer ska årligen i de regelbundna rapporterna för varje

finansiell produkt som avses i artikel 7.1 första stycket, artikel 8.1 första stycket och artikel 9.1 beskriva

- (a) i vilken utsträckning de tillämpliga målen har uppnåtts eller hållbarhetsfaktorerna har integrerats, i synnerhet genom hänvisning till de indikatorer som avses i artikel 7.3 d, artikel 8.3 d eller artikel 9.3 d,
- (b) för finansiella produkter som avses i artikel 2.26, den information som avses i artikel 7.4 b eller artikel 9.4 b.”
- (c) I punkt 2 ska leden h och i utgå.
- (d) Punkterna 4 och 5 ska utgå.

(12) Artikel 12 ska ersättas med följande:

”Artikel 12

Granskning av upplysningar

Finansmarknadsaktörer ska säkerställa att all information som offentliggörs i enlighet med artikel 3 eller 10 är uppdaterad. En finansmarknadsaktör som ändrar sådan information ska förklara denna ändring på samma webbplats som den webbplats där informationen har offentliggjorts.”

(13) Följande artikel ska införas som artikel 12a:

”Artikel 12a

Data och uppskattningar

För att uppfylla kraven i artiklarna 7–11 ska finansmarknadsaktörer

- (a) säkerställa att
 - i) användningen av data som tillhandahålls av externa dataleverantörer, utom från öppen källkod eller forskning som är fritt tillgänglig för allmänheten, grundar sig på formaliserade och dokumenterade arrangemang,
 - ii) användningen av uppskattningar som inte baseras på data som tillhandahålls av externa dataleverantörer baseras på formaliserade och dokumenterade metoder,
- (b) och på begäran förse kunderna med
 - i) information om hållbarhetsrelaterade finansiella produkter utöver de upplysningar som lämnas i enlighet med artikel 7.3 och 7.4, artikel 8.3, artikel 9.3 och 9.4 samt artikel 11,
 - ii) om data eller uppskattningar hämtas från dataleverantörer, namn, kontaktuppgifter och, i de fall det är tillämpligt och den finns tillgänglig, den metod som används av dataleverantörerna,
 - iii) metoden, de viktigaste antagandena och försiktighetsprinciperna för behandlingen av saknade datapunkter som ligger till grund för uppskattningar, om dessa inte baseras på data som tillhandahålls av externa dataleverantörer.”

(14) Artikel 13 ska ersättas med följande:

”Artikel 13

Regler för marknadsföringsmaterial och namngivning

1. Utan hinder av strängare sektorsspecifik lagstiftning, i synnerhet Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG^{*8}, 2014/65/EU och (EU) 2016/97 samt förordning (EU) nr 1286/2014, ska finansmarknadsaktörer säkerställa att deras marknadsföringsmaterial inte motsäger de upplysningar som ska lämnas i enlighet med den här förordningen.
2. Finansmarknadsaktörer får endast inkludera hållbarhetsrelaterade påståenden i de namn och i det marknadsföringsmaterial för finansiella produkter som avses i artiklarna 7.1, 8.1 och 9.1.

Påståendena i de namn och i det marknadsföringsmaterial som avses i första stycket ska vara tydliga, rättvisande, inte vilseledande och förenliga med dessa finansiella produkters hållbarhetsegenskaper.
3. Finansmarknadsaktörer får inte inkludera hållbarhetsrelaterade påståenden i de namn och i det marknadsföringsmaterial för finansiella produkter som avses i artikel 6a.

Finansmarknadsaktörer får inkludera hållbarhetsrelaterade påståenden i marknadsföringsmaterial för finansiella produkter som avses i artikel 9a, förutsatt att dessa påståenden är tydliga, rättvisande och inte vilseledande samt förenliga med de upplysningar som lämnas i enlighet med artikel 9a.1 a–c.
4. Andra finansiella produkter än de som avses i artikel 2.26 får inte använda termen ”påverkan” i sitt namn.
5. Om en finansmarknadsaktör utfärdar och lämnar ut ett ESG-betyg, enligt definitionen i artikel 3.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/3005^{*9}, till tredje part som en del av sitt marknadsföringsmaterial, ska den på sin webbplats inkludera samma information som krävs enligt punkt 1 i bilaga III till den förordningen, och i marknadsföringsmaterialet inkludera en länk till denna webbplats.

^{*8} Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (omarbetning) (EUT L 302, 17.11.2009, s. 32, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj>).

^{*9} Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/3005 av den 27 november 2024 om transparens och integritet i betygsättningsverksamhet avseende miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning (ESG-betyg), och om ändring av förordningarna (EU) 2019/2088 och (EU) 2023/2859 (EUT L, 2024/3005, 12.12.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/3005/oj>).”

(15) Artikel 14 ska ändras på följande sätt:

(a) Punkt 1 ska ersättas med följande:

”1. Medlemsstaterna ska säkerställa att de behöriga myndigheter som har definierats, utsetts eller specificerats i enlighet med sektorsspecifik lagstiftning, i synnerhet den sektorsspecifika lagstiftning som avses i artikel 6.3 i denna förordning, och i enlighet med direktiv 2013/36/EU, övervakar finansmarknadsaktörers efterlevnad av kraven i denna förordning. De behöriga myndigheterna ska ha alla tillsyns- och utredningsbefogenheter som krävs för att de ska kunna utföra sina uppgifter enligt denna förordning.”

- (b) Följande punkt ska läggas till som punkt 3:

”3.Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 17.3 ska medlemsstaterna säkerställa att behöriga eller andra nationella myndigheter inte tillämpar krav utöver dem som anges i artiklarna 3, 6, 10, 11 och 13 med avseende på informationskrav och i artiklarna 7, 8 och 9 med avseende på kriterier och transparens för finansiella produkter som kategoriseras som hållbarhetsrelaterade finansiella produkter.”

- (16) Artikel 15 ska ersättas med följande:

”Artikel 15

Transparens för tjänstepensionsinstitut

Tjänstepensionsinstitut ska offentliggöra och tillhandahålla den information som avses i artiklarna 3, 6 och 10 i denna förordning i enlighet med artikel 36.2 f i direktiv (EU) 2016/2341.”

- (17) Artikel 17 ska ersättas med följande:

”Artikel 17

Undantag

1. Finansmarknadsaktörer får välja att inte tillämpa denna förordning på finansiella produkter av sluten typ som skapats och distribuerats före den [*tillämpningsdatum för denna förordning*].
2. Denna förordning påverkar inte frivilliga hållbarhetsrelaterade märkningssystem för finansiella produkter med egenskaper som överskrider dem som anges i artiklarna 7, 8 och 9 när det gäller angivna mål, investeringsstrategier, styrning eller transparenskrav.”

- (18) Artikel 18 ska ersättas med följande:

”Artikel 18

Rapport

De europeiska tillsynsmyndigheterna ska bedöma beståndet av finansiella produkter som avses i artiklarna 7, 8 och 9 och som tillhandahålls eller förvaltas av finansmarknadsaktörer. Senast [*24 månader efter tillämpningsdatum för denna förordning*] och därefter vartannat år ska de europeiska tillsynsmyndigheterna lämna in en rapport till kommissionen om bästa praxis. Rapporten ska offentliggöras och översändas till Europaparlamentet och rådet.”

- (19) Artikel 18a ska ändras på följande sätt:

- (a) Punkt 1 ska ändras på följande sätt:

- i) Första stycket ska ersättas med följande:

”Från och med [*18 månader efter tillämpningsdatum för denna förordning*] ska finansmarknadsaktörerna, när de offentliggör sådan information som avses i artiklarna 3 och 10 i denna förordning, samtidigt lämna denna information till det relevanta insamlingsorgan som avses i punkt 3 i denna artikel i syfte att göra den tillgänglig i den europeiska

gemensamma kontaktpunkt (*Esap*) som inrättats genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2859^{*10}.”

ii) I andra stycket ska led b i, ii och iii ersättas med följande:

- ”i) Alla namn på den finansmarknadsaktör som informationen avser.
- ii) För juridiska personer, finansmarknadsaktörens identifieringskod för juridiska personer som specificerats enligt artikel 7.4 b i förordning (EU) 2023/2859.
- iii) För juridiska personer, finansmarknadsaktörens storlekskategori som specificerats enligt artikel 7.4 d i förordning (EU) 2023/2859.”

(b) Punkt 2 ska ersättas med följande:

”2. För tillämpningen av punkt 1 b ii ska finansmarknadsaktörer som är juridiska personer skaffa en identifieringskod för juridiska personer.

^{*10} Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2859 av den 13 december 2023 om inrättande av en europeisk gemensam åtkomstpunkt som ger centraliserad tillgång till allmänt tillgänglig information som är relevant för finansiella tjänster, kapitalmarknader och hållbarhet (EUT L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).”

(20) Artikel 19 ska ersättas med följande:

”Artikel 19

Översyn

Senast [36 månader efter den dag då denna förordning börjar tillämpas] ska kommissionen se över tillämpningen av denna förordning och särskilt beakta

- (a) metoder för kategorisering av produkter i enlighet med artiklarna 7, 8 och 9,
- (b) metoder för användning av data och uppskattningar enligt artikel 12a och huruvida dessa metoder och denna förordnings funktion hindras av problem med datatillgänglighet eller datakvalitet,
- (c) justering av den andel investeringar i ekonomisk verksamhet som är förenlig med taxonomikraven som krävs för alternativet i artikel 7.1 tredje stycket och artikel 9.1 tredje stycket.”

(21) Följande artiklar ska införas som artiklarna 19a, 19b och 19c:

”Artikel 19a

Övergångsbestämmelser

Finansmarknadsaktörer ska tillämpa artiklarna 7, 8, 9, 10 och 11 i denna förordning, ändrade genom förordning [*Publikationsbyrå: för in en hänvisning till denna ändringsförordning*], på de finansiella produkter som avses i artikel 2.12 c, d, e, g och h senast [12 månader efter den dag då denna förordning börjar tillämpas].

Artikel 19b

Befogenheter

Kommissionen ska ges befogenhet att anta en delegerad akt i enlighet med artikel 19c för att komplettera

- (a) artikel 7.1, 7.2, 7.3 och 7.4 för att ange
 - (a) villkoren för investeringar för att bidra till det omställningsrelaterade målet, och särskilt för att ange
 - i) indikatorer som bygger på de indikatorer som avses i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288^{*11} och i kommissionens delegerade förordning (EU) 2023/2772 [*anpassas till den nya delegerade akten enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering*]^{*12} för frivillig användning av finansmarknadsaktörer när de uppfyller kraven i punkt 1 första stycket leden a och d,
 - ii) eventuella begränsade tillåtna avvikelser från de uteslutna investeringar som avses i punkt 1 första stycket led b, även för säkringsändamål,
 - iii) metoder för att beräkna det tröskelvärde som avses i punkt 1 första stycket led a, inbegripet de andelar av de investeringar som avses i punkt 1 första stycket för vilka de valda indikatorerna får tillämpas, och eventuell tillämplig infasningsperiod för produkten för att nå det tröskelvärde som avses i punkt 1 första stycket led a,
 - iv) villkoren för att de investeringar som avses i punkt 2 ska anses bidra till det omställningsrelaterade målet,
 - (b) närmare uppgifter om presentationen av de upplysningar som ska lämnas enligt punkt 3, som inte får överstiga två sidor, och de upplysningar som ska lämnas enligt punkt 4, som inte får överstiga en sida,
- (b) artikel 8 punkterna 1, 2 och 3 för att ange
 - (a) villkoren för hur investeringar ska integrera hållbarhetsfaktorer, och särskilt för att specificera
 - i) indikatorer som bygger på de indikatorer som avses i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 och i kommissionens delegerade förordning (EU) 2023/2772 [*anpassas till den nya delegerade akten till direktivet om företagens hållbarhetsrapportering*] för frivillig användning av finansmarknadsaktörer när de uppfyller kraven i punkt 1 första stycket led a,
 - ii) eventuella begränsade tillåtna avvikelser från de uteslutna investeringar som avses i punkt 1 första stycket led b, även för säkringsändamål,
 - iii) metoder för att beräkna det tröskelvärde som avses i punkt 1 första stycket led a, inbegripet de andelar av de investeringar som avses i punkt 1 för vilka de valda indikatorerna får tillämpas, och eventuell tillämplig infasningsperiod för produkten för att nå det tröskelvärde som avses i punkt 1 första stycket led a,
 - iv) villkoren för att de investeringsstrategier som avses i punkt 2 ska anses integrera hållbarhetsfaktorer,
 - (b) närmare uppgifter om presentationen av de upplysningar som ska lämnas enligt punkt 3, som inte får överstiga två sidor,

- (c) artikel 9.1, 9.2, 9.3 och 9.4 för att
- (a) villkoren för investeringar för att bidra till det hållbarhetsrelaterade målet, och särskilt för att ange
- i) indikatorer som bygger på de indikatorer som avses i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 och i kommissionens delegerade förordning (EU) 2023/2772 [*anpassas till den nya delegerade akten till direktivet om företagens hållbarhetsrapportering*] för frivillig användning av finansmarknadsaktörer när de uppfyller kraven i punkt 1 första stycket leden a och d,
 - ii) eventuella begränsade tillåtna avvikelser från de uteslutna investeringar som avses i punkt 1 b, även för säkringsändamål,
 - iii) metoder för att beräkna det tröskelvärde som avses i punkt 1 a, inbegripet de andelar av de investeringar som avses i punkt 1 för vilka de valda indikatorerna får tillämpas, och eventuell tillämplig infasningsperiod för produkten för att nå det tröskelvärde som avses i punkt 1 a,
 - iv) villkoren för att de investeringsstrategier som avses i punkt 2 ska anses bidra till det hållbarhetsrelaterade målet,
- (b) närmare uppgifter om presentationen av de upplysningar som ska lämnas enligt punkt 3, som inte får överstiga två sidor, och de upplysningar som ska lämnas enligt punkt 4, som inte får överstiga en sida,
- (d) artikel 11.1 genom att ange närmare uppgifter om presentationen av de upplysningar som ska lämnas, som inte får överstiga två sidor.

Artikel 19c

Utövande av delegering

1. Befogenheten att anta delegerade akter ges till kommissionen med förbehåll för de villkor som anges i denna artikel.
2. Den befogenhet att anta delegerade akter som avses i artikel 19b ges till kommissionen tills vidare från och med [*den dag då denna förordning träder i kraft*].
3. Den delegering av befogenhet som avses i artikel 19b får när som helst återkallas av Europaparlamentet eller rådet. Ett beslut om återkallelse innebär att delegeringen av den befogenhet som anges i beslutet upphör att gälla. Beslutet får verkan dagen efter det att det offentliggörs i *Europeiska unionens officiella tidning*, eller vid ett senare i beslutet angivet datum. Det påverkar inte giltigheten av delegerade akter som redan har trätt i kraft.
4. Innan kommissionen antar en delegerad akt ska den samla in all nödvändig expertis, inbegripet genom samråd med experterna i den expertgrupp för medlemsstaterna om hållbar finansiering som avses i artikel 24 i förordning (EU) 2020/852 och i förekommande fall de europeiska tillsynsmyndigheterna, och i enlighet med de principer och förfaranden som fastställs i det interinstitutionella avtalet av den 13 april 2016 om bättre lagstiftning.
5. Så snart kommissionen antar en delegerad akt ska den samtidigt delge Europaparlamentet och rådet denna.

6. En delegerad akt som antas enligt artikel 19b ska träda i kraft endast om varken Europaparlamentet eller rådet har gjort invändningar mot den delegerade akten inom en period på två månader från den dag då akten delgavs Europaparlamentet och rådet, eller om både Europaparlamentet och rådet, före utgången av den perioden, har underrättat kommissionen om att de inte kommer att invända. Denna period ska förlängas med två månader på Europaparlamentets eller rådets initiativ.

^{*11} Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 av den 6 april 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 vad gäller tekniska standarder för tillsyn som specificerar innehållet i och presentationen av information med avseende på principen om att inte orsaka betydande skada, och som specificerar innehållet i, metoderna för och presentationen av information med avseende på hållbarhetsindikatorer och negativa konsekvenser för hållbar utveckling, samt innehållet i och presentationen av information med avseende på främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper och mål för hållbar investering i upplysningar som lämnas innan avtal ingås, på webbplatser och i regelbundna rapporter (EUT L 332, 27.12.2022, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288/oj).

^{*12} Kommissionens delegerade förordning (EU) 2023/2772 av den 31 juli 2023 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU vad gäller standarder för hållbarhetsrapportering (EUT L, 2023/2772, 22.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2772/oj).”

Artikel 2

Ändringar av förordning (EU) nr 1286/2014

Artikel 8 i förordning (EU) nr 1286/2014 ska ändras på följande sätt:

- (1) I punkt 3 ska led c ii ersättas med följande:

”ii) dess syften och hur de ska uppnås, särskilt huruvida syftena ska uppnås genom direkt eller indirekt exponering mot underliggande investeringstillgångar, tillsammans med en beskrivning av de underliggande instrumenten eller referensvärdena som inbegriper en specificering av de marknader där Priip-produkten investerar, inbegripet hur avkastningen fastställs,”

- (2) I punkt 3 ska följande led införas som led ca:

”ca) För en Priip-produkt som är en hållbarhetsrelaterad finansiell produkt enligt definitionen i artikel 2.25 i förordning (EU) 2019/2088, i ett avsnitt med titeln ”Hur hållbar är denna produkt?”, dess kategorisering i enlighet med antingen artikel 7, 8 eller 9 i den förordningen och en beskrivning av dess mål inklusive relevanta indikatorer.”

- (3) Punkt 4 ska utgå.

Artikel 3

Upphävande av kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288

Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 av den 6 april 2022 ska upphöra att gälla.

Artikel 4

Ikraftträdande och tillämpning

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Den ska tillämpas från och med [18 månader efter ikraftträdandet].

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den

På Europaparlamentets vägnar
Talman

På rådets vägnar
Ordförande

FINANSIERINGS- OCH DIGITALISERINGSÖVERSIKT FÖR RÄTTSAKT

1.	GRUNDLÄGGANDE UPPGIFTER OM FÖRSLAGET ELLER INITIATIVET	3
1.1	Förslaget eller initiativets titel	3
1.2	Berörda politikområden	3
1.3	Mål	3
1.3.1	Allmänt/allmänna mål.....	3
1.3.2	Specifikt/specifika mål.....	3
1.3.3	Verkan eller resultat som förväntas.....	3
1.3.4	Prestationsindikatorer.....	4
1.4	Förslaget eller initiativet avser	4
1.5	Grunder för förslaget eller initiativet	4
1.5.1	Krav som ska uppfyllas på kort eller lång sikt, inbegripet en detaljerad tidsplan för genomförandet av initiativet	4
1.5.2	Mervärdet av en åtgärd på EU-nivå	5
1.5.3	Erfarenheter från tidigare liknande åtgärder	5
1.5.4	Förenlighet med den fleråriga budgetramen och eventuella synergieffekter med andra relevanta instrument	5
1.5.5	Bedömning av de olika finansieringsalternativ som finns att tillgå, inbegripet möjligheter till omfördelning	6
1.6	Förslaget eller initiativets varaktighet och budgetkonsekvenser	7
1.7	Planerad(e) genomförandemetod(er)	7
2.	FÖRVALTNING	8
2.1	Regler om uppföljning och rapportering.....	8
2.2	Förvaltnings- och kontrollsystem.....	8
2.2.1	Motivering av den budgetgenomförandemetod, de finansieringsmekanismer, de betalningsvillkor och den kontrollstrategi som föreslås	8
2.2.2	Uppgifter om identifierade risker och om det eller de interna kontrollsystem som inrättats för att begränsa riskerna	8
2.2.3	Beräkning och motivering av kontrollernas kostnadseffektivitet (dvs. förhållandet mellan kostnaden för kontrollerna och värdet av de medel som förvaltas) och en bedömning av den förväntade risken för fel (vid betalning och vid avslutande).....	8
2.3	Åtgärder för att förebygga bedrägeri och oriktigheter	8
3.	FÖRSLAGETS ELLER INITIATIVETS BERÄKNADE BUDGETKONSEKVENSER.....	9
3.1	Berörda rubriker i den fleråriga budgetramen och utgiftsposter i den årliga budgeten	9
4.	DIGITALA INSLAG	9
4.1	Krav med digital relevans	9
4.2	Data	10

4.3	Digitala lösningar	12
4.4	Interoperabilitetsbedömning	12
4.5	Åtgärder till stöd för digitalt genomförande	12

1. GRUNDLÄGGANDE UPPGIFTER OM FÖRSLAGET ELLER INITIATIVET

1.1 Förslagets eller initiativets titel

Förslag till Europaparlamentets och rådets förordning om ändring av förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn

1.2 Berörda politikområden

Spar- och investeringsunionen, den europeiska gröna given, strategin för hållbar finansiering

1.3 Mål

1.3.1 Allmänt/allmänna mål

Det första allmänna målet är att skydda integriteten på EU:s inre marknad för hållbar finansiering genom att säkerställa krav som minskar riskerna för grönvaskning och som bättre hjälper investerare att utnyttja möjligheter i hållbarhetsrelaterade finansiella produkter. Det andra allmänna målet är att stärka konkurrenskraften i Europas finanssektor genom att säkerställa förutsättningar som förenklar affärsverksamhet och bidrar till att fördjupa den inre marknaden för hållbarhetsrelaterade finansiella produkter, vilket i sin tur bidrar till den effektiva tilldelningen av kapital för Europas hållbara välbefinnande. På det hela taget är detta tänkt att säkerställa ett bättre utnyttjande av potentialen på den europeiska inre marknaden för hållbar finansiering för att bidra till att finansiera omställningen till ett hållbart välbefinnande och konkurrenskraft i Europa.

1.3.2 Specifikt/specifika mål

Specifika mål

Det första specifika målet är att förenkla och minska de hållbarhetsrelaterade administrativa kraven i förordningen om hållbarhetsupplysningar för finansmarknadsaktörer samt att stärka ramens samstämmighet i förhållande till deras operativa behov. Det andra specifika målet är att förbättra slutinvesternas möjligheter att förstå och jämföra hållbarhetsrelaterade finansiella produkter. De specifika målen tar sikte på de huvudsakliga problem som har identifierats, dels för finansmarknadsaktörer, dels för investerare, och som begränsar deras möjligheter att utforma finansiella produkter respektive styra motsvarande investeringar på ett effektivt och ändamålsenligt sätt mot EU:s mål för hållbarhet, konkurrenskraft och andra strategiska politiska mål.

1.3.3 Verkan eller resultat som förväntas

Beskriv den verkan som förslaget eller initiativet förväntas få på de mottagare eller den del av befolkningen som berörs.

Finansmarknadsaktörer och investerare med intresse för hållbara investeringar förväntas dra nytta av en enkel kategorisering av alla produkter med mål och egenskaper relaterade till miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning (ESG), med en uppsättning gemensamma regler för ESG-påståenden i namn, marknadsföringsmaterial och vid distributionen av sådana produkter. Kategorierna skulle i praktiken gruppera ESG-relaterade finansiella produkter i tre grupper beroende på deras mål och ambitionsnivå. Slutinvesterar skulle därmed få bättre

möjligheter att förstå huruvida en finansiell produkt är inriktad på att bidra till ett hållbarhetsmål eller till stor del består av hållbara tillgångar, är inriktad på att stödja företags omställning mot mer hållbara metoder, eller integrerar bredare eller mer begränsade ESG-strategier. De underliggande kriterierna för kategorierna skulle säkerställa en harmoniserad lägsta ESG-prestanda, särskilt i förhållande till risker som av majoriteten av de hållbarhetsinriktade investerarna anses oacceptabla, och därigenom stärka investerarskyddet mot risker för grönmålning. Förordningen skulle vara tydligare och enklare att tillämpa än i dag, med lägre kostnader och minskad risk för nationell överreglering. De initiala engångskostnaderna skulle uppvägas av övergripande lättnader i regelbördan, vilka förväntas minska de återkommande kostnaderna på medellång till lång sikt. Sammantaget förväntas effekterna stärka integriteten och omfattningen av EU:s inre marknad för hållbar finansiering samt främja en effektiv fördelning av kapital i linje med målen för spar- och investeringsunionen.

1.3.4 Prestationsindikatorer

Ange indikatorer för övervakning av framsteg och resultat.

För att följa upp framstegen mot att uppnå de specifika och allmänna målen skulle kommissionen, i samarbete inom redan etablerade pågående processer, särskilt tillsammans med de europeiska tillsynsmyndigheterna och plattformen för hållbar finansiering, analysera följande:

De kostnader som uppstår för industrin: tillsynsmyndigheterna skulle senast tre år efter införandet av det nya kategoriseringssystemet kunna kartlägga och bedöma de genomförandekostnader som är förknippade med systemet. Denna bedömning skulle även kunna övervaka kostnadsminskningar till följd av minskade upplysningskrav.

Möjlig förekomst av grönmålning på EU:s marknader. Med utgångspunkt i befintliga processer skulle tillsynsmyndigheterna regelbundet kunna fortsätta att övervaka förekomsten av grönmålning, utöva tillsyn över produkters hållbarhetsrelaterade påståenden samt med jämna mellanrum genomföra investerarundersökningar för att bidra till bedömningen av den reviderade förordningens effektivitet som ett verktyg mot grönmålning och för att säkerställa beslutsrelevant information för investerare.

Kapitalflöden till hållbara investeringar: med utgångspunkt i arbetet i plattformen för hållbar finansiering med att följa kapitalflöden till hållbara investeringar skulle en riktad analys några år efter systemets införande kunna genomföras för att bedöma i vilken utsträckning kategoriseringssystemet, tillsammans med de förenklade upplysningskraven, har bidragit till att öka finansieringen av hållbara ekonomiska verksamheter och projekt samt till att sänka kapitalkostnaden för dessa.

1.4 Förslaget eller initiativet avser

- ☐ en åtgärd
- ☐ en ny åtgärd som bygger på ett pilotprojekt eller en förberedande åtgärd⁸⁵
- ☐ en förlängning av en befintlig åtgärd
- ☒ en sammanslagning eller omdirigering av en eller flera åtgärder mot en annan/en ny åtgärd

⁸⁵

I den mening som avses i artikel 58.2 a eller b i budgetförordningen.

1.5 Grunder för förslaget eller initiativet

1.5.1 *Krav som ska uppfyllas på kort eller lång sikt, inbegripet en detaljerad tidsplan för genomförandet av initiativet*

Efter medlagstiftarnas godkännande skulle en genomförande- och förberedelseperiod föregå ikraftträdandet av den reviderade ramen för förordningen om hållbarhetsupplysningar. Övergången till de nya reglerna skulle underlättas av att förslagen i stor utsträckning bygger på befintlig marknadspraxis och vägledning samt medger en ytterligare infasningsperiod för finansiella produkter som inte omfattas av denna vägledning.

1.5.2 *Mervärdet av en åtgärd på EU-nivå (som kan följa av flera faktorer, t.ex. samordningsfördelar, rättssäkerhet, ökad effektivitet eller komplementaritet). Med "mervärdet av en åtgärd på EU-nivå" i detta avsnitt avses det värde en åtgärd från unionens sida tillför utöver det värde som annars skulle ha skapats av enbart medlemsstaterna.*

Behovet av en enhetlig gemensam ram för hållbarhetsupplysningar om finansiella produkter i hela EU fastställdes i samband med den ursprungliga förordningen. Målen är fortfarande fullt giltiga och åtnjuter brett stöd bland berörda parter. Utan åtgärder på unionsnivå för att se över det nuvarande systemet skulle de identifierade utmaningarna bestå i form av onödigt komplexitet och bristande tydlighet när det gäller de hållbarhetsrelaterade egenskaperna hos tillgängliga finansiella produkter, vilket skulle påverka deras trovärdighet och användning negativt.

För att komma till rätta med dessa problem och stärka effektiviteten och ändamålsenligheten på den inre marknaden för hållbara finansiella produkter kan den nödvändiga förenklingen och anpassningen av den befintliga ramen för förordningen om hållbarhetsupplysningar endast genomföras på ett enhetligt och verkningsfullt sätt på EU-nivå. Åtgärder från medlemsstaternas sida skulle däremot endast kunna hantera vissa av de identifierade problemen, men med risk för fragmentering av den inre marknaden, i form av skilda nivåer av transparens mellan nationella marknader, ökande skillnader i investerarnas förtroende för ESG-produkter mellan medlemsstaterna samt ökade begränsningar av produkternas jämförbarhet på den inre marknaden.

Åtgärder på EU-nivå för att säkerställa enhetliga förenklingar och en gemensam struktur för de finansiella produkternas ESG-funktioner, tillsammans med lösningar på datarelaterade utmaningar inom ESG, bidrar mer till ett harmoniserat, effektivt och enhetligt resultat på hela den inre marknaden och stöder unionens bredare strategiska mål. Kort sagt skulle åtgärder på EU-nivå stärka en väl fungerande inre marknad för hållbar finansiering och bidra till att förbättra transparensen för investerare i hela unionen, så att de kan delta på EU:s kapitalmarknader i enlighet med målen för spar- och investeringsunionen.

1.5.3 *Erfarenheter från tidigare liknande åtgärder*

De erfarenheter som dragits av vissa av utmaningarna med de befintliga reglerna kan sammanfattas som behovet av att i) säkerställa en samstämmig tidsplan för genomförandet av de uppdaterade ändringarna, ii) införa tydligare, enklare och mer proportionella regler och begrepp till nytta för finansmarknadsaktörer och investerare, iii) formalisera och inarbeta dessa i en ram av produktkategorier för att underlätta en sådan gruppering av tillgängliga produkter, samt iv) säkerställa att de

reviderade begreppen, reglerna och eventuella kategorierna bygger på ESG-data som är tillgängliga och/eller möjliga att på ett tillförlitligt sätt uppskatta.

1.5.4 *Förenlighet med den fleråriga budgetramen och eventuella synergieffekter med andra relevanta instrument*

Översynen tjänar syftet att bidra till mobilisering av kapital till konkurrensmöjligheter inom den gröna omställningen och andra framväxande strategiska prioriteringar i linje med unionens mål. I detta avseende kan den minska trycket på offentliga medel, som i allt högre grad belastas av konkurrerande och nya framväxande prioriteringar, genom att underlätta finansiering och katalysera kapitalflöden mot hållbarhetsmål. Enligt kriterierna för produktkategorierna uppmuntras även specifika saminvesteringar i relevanta EU-finansieringsprogram.

1.5.5 *Bedömning av de olika finansieringsalternativ som finns att tillgå, inbegripet möjligheter till omfördelning*

Ej tillämpligt

1.6 Förslagets eller initiativets varaktighet och budgetkonsekvenser

☐ begränsad varaktighet

- ☐ verkan från och med [den DD/MM]ÅÅÅÅ till och med [den DD/MM]ÅÅÅÅ
- ☐ budgetkonsekvenser från och med ÅÅÅÅ till och med ÅÅÅÅ för åtagandebemyndiganden och från och med ÅÅÅÅ till och med ÅÅÅÅ för betalningsbemyndiganden.

☒ obegränsad varaktighet

- Efter en inledande period 2027–2028,
- beräknas genomförandetakten nå en stabil nivå.

1.7 Planerad(e) genomförandemetod(er)

<https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

☐ Direkt förvaltning som sköts av kommissionen

- ☐ via dess avdelningar, vilket också inbegriper personalen vid unionens delegationer;
- ☐ via genomförandeorgan

☐ Delad förvaltning med medlemsstaterna

☐ Indirekt förvaltning genom att uppgifter som ingår i budgetgenomförandet anförtros

- ☐ tredjeländer eller organ som de har utsett
- ☐ internationella organisationer och organ kopplade till dem (ange vilka)
- ☐ Europeiska investeringsbanken och Europeiska investeringsfonden
- ☐ organ som avses i artiklarna 70 och 71 i budgetförordningen
- ☐ offentligrättsliga organ
- ☐ privaträttsliga organ som har anförtrotts offentliga förvaltningsuppgifter i den utsträckning som de har försetts med tillräckliga ekonomiska garantier
- ☐ organ som omfattas av privaträtten i en medlemsstat, som anförtrotts genomförandeuppgifter inom ramen för ett offentlig-privat partnerskap och som har försetts med tillräckliga ekonomiska garantier
- ☐ organ eller personer som anförtrotts genomförandet av särskilda åtgärder inom den gemensamma utrikes- och säkerhetspolitiken enligt avdelning V i fördraget om Europeiska unionen och som fastställs i den grundläggande akten
- ☐ organ som är etablerade i en medlemsstat och som omfattas av en medlemsstats privaträtt eller unionsrätten och som i enlighet med sektorsspecifika regler kan anförtros genomförandet av unionsmedel eller budgetgarantier, i den mån sådana organ kontrolleras av offentligrättsliga organ eller privaträttsliga organ som anförtrotts offentliga förvaltningsuppgifter och har tillräckliga finansiella garantier i form av gemensamt och solidariskt ansvar från kontrollorganens sida eller likvärdiga finansiella garantier, som för varje åtgärd kan vara begränsad till det högsta beloppet för unionens stöd.

Anmärkningar

Ej tillämpligt

2. FÖRVALTNING

2.1 Regler om uppföljning och rapportering

Ej tillämpligt

2.2 Förvaltnings- och kontrollsystem

2.2.1 *Motivering av den budgetgenomförandemetod, de finansieringsmekanismer, de betalningsvillkor och den kontrollstrategi som föreslås*

Ej tillämpligt

2.2.2 *Uppgifter om identifierade risker och om det eller de interna kontrollsystem som inrättats för att begränsa riskerna*

Ej tillämpligt

2.2.3 *Beräkning och motivering av kontrollernas kostnadseffektivitet (dvs. förhållandet mellan kostnaden för kontrollerna och värdet av de medel som förvaltas) och en bedömning av den förväntade risken för fel (vid betalning och vid avslutande)*

Ej tillämpligt

2.3 Åtgärder för att förebygga bedrägeri och oriktigheter

Ej tillämpligt

3. FÖRSLAGETS ELLER INITIATIVETS BERÄKNADE BUDGETKONSEKVENSER

3.1 Berörda rubriker i den fleråriga budgetramen och utgiftsposter i den årliga budgeten

Ej tillämpligt

4. DIGITALA INSLAG

4.1 Krav med digital relevans

Hänvisning till kravet	Beskrivning av kravet	Aktörer som påverkas eller berörs av kravet	Övergripande processer	Kategori
Artikel 3	Transparens i fråga om policyer för hållbarhetsrisker i samband med integreringen av hållbarhetsrisker	Finansmarknadsaktörer		Data
Artikel 6	Transparens i fråga om integreringen av hållbarhetsrisker i de upplysningar som lämnas innan avtal ingås för alla finansiella produkter	Finansmarknadsaktörer	Offentliggörande	Data
Artikel 6a	Frivillig transparens avseende integrering av hållbarhetsfaktorer i upplysningar som lämnas innan avtal ingås för produkter som inte kategoriseras som hållbarhetsrelaterade finansiella produkter	Finansmarknadsaktörer	Offentliggörande	Data
Artiklarna 7.3, 8.3 och 9.3	Transparens avseende efterlevnaden av kriterierna för kategoriserade hållbarhetsrelaterade finansiella produkter	Finansmarknadsaktörer	Offentliggörande	Data
Artikel 9a	Transparens avseende produkter som kombinerar	Finansmarknadsaktörer	Offentliggörande	Data

	kategoriserade finansiella produkter			
Artikel 10	Transparens avseende hållbarhetsrelaterade finansiella produkter på webbplatser	Finansmarknadsaktör	Offentliggörande	Data
Artikel 11	Transparens i regelbundna rapporter i fråga om hållbarhetsrelaterade finansiella produkter	Finansmarknadsaktör	Offentliggörande	Data
Artikel 12a	Data och uppskattningar	Finansmarknadsaktör	ID	Data
Artikel 13	Marknadsföringsmaterial	Finansmarknadsaktör	ID	Data
Artikel 18a	Tillgång till information i den europeiska gemensamma åtkomstpunkten (Esap)	Finansmarknadsaktör	Rapportering	Data

4.2 Data

Typ av data	Hänvisning/hänvisningar till kravet	Standard och/eller specifikation (i tillämpliga fall)
Data om hållbarhetsrisker för enheter/produkter	Artiklarna 3 och 6	Ej tillämpligt
Data om hållbarhetsfaktorer för icke-kategoriserade produkter	Artikel 6a	Omfattas av sektorsregler för upplysningar som lämnas innan avtal ingås
Data om efterlevnaden av kriterierna för kategoriserade hållbarhetsrelaterade finansiella produkter	Artiklarna 7.3, 8.3 och 9.3. Artikel 10. Artikel 11.2	Mallar som ska specificeras i genomförandeåtgärder
Data om produkter som kombinerar kategoriserade finansiella produkter	Artikel 9a	Ej tillämpligt
Data om källor och uppskattningar som använts för att fastställa att kriterierna för kategoriserade	Artikel 12a	Ej tillämpligt

produkter är uppfyllda		
Data som lämnas till den europeiska gemensamma åtkomstpunkten	Artikel 18a	Justering av omfattningen och tidpunkten för det befintliga kravet, som ska specificeras i tekniska standarder för genomförande

Överensstämmelse med EU:s datastrategi

Den reviderade förordningen om hållbarhetsupplysningar kommer att stödja de allmänna målen i den europeiska datastrategin genom att kraven på datainsamling och datarapportering avseende finansiella produkters hållbarhetsegenskaper förenklas avsevärt jämfört med den nuvarande ramen. Till skillnad från dagens bredare produktomfattning och större antal datapunkter (och tjänster) som omfattas, skulle de framtida reglerna bygga på ett mer begränsat antal datapunkter för produkter som integrerar eller inkluderar ESG-egenskaper i sin utformning. För att samla in relevanta data skulle finansmarknadsaktörers beroende av digitala plattformar för insamling, behandling och tillhandahållande av data samt deras egen användning av interna digitala verktyg för datahantering effektiviseras. För investerare och deras användning av digitala sök- och jämförelseverktyg skulle upplysningskraven bli mer fokuserade på de mest relevanta datapunkterna, vilket underlättar tillgång till och jämförbarhet av viktiga data. Både för finansmarknadsaktörer (som upprättar produktdata) och investerare (som använder produktdata) skulle användningen av AI-verktyg underlättas, i enlighet med kraven och riskparametrarna i AI-förordningen. För att effektivisera insamling och behandling av data står förändringarna i proportion till de som infördes genom förenklingarna i Omnibus I för hållbarhetsdata från företag. Dessutom justeras den digitala märkningen av data inom ramen för förordningen på enhetsnivå, som införts enligt artikel 18a i förordningen för att möjliggöra skapandet av en gemensam europeisk åtkomstpunkt och underlätta offentliggörandet av maskinläsbar information för investerare, i enlighet med detta.

Överensstämmelse med engångsprincipen

De data som krävs för definierade specifika ändamål för kategoriserade hållbarhetsrelaterade finansiella produkter enligt den reviderade förordningen om hållbarhetsupplysningar kommer i stor utsträckning att kunna återanvändas mellan olika syften (t.ex. upplysningar som lämnas innan avtal ingås och regelbundna rapporter på finansmarknadsaktörers webbplatser). De data som krävs kommer huvudsakligen att bygga på att säkerställa: a) mätbara indikatorer som visar att en tillräcklig andel av de finansiella produkternas investeringar är i linje med sina angivna hållbarhetsmål eller hållbarhetsegenskaper, och b) efterlevnad av en uppsättning huvudsakligen binärt uteslutna verksamheter inom sektorer och verksamheter som produkterna inte får investera i. Datavalet för den första delen beror i stor utsträckning på hur finansmarknadsaktörer utformar sina produkter, medan datavalet för den andra delen i huvudsak utgör en enkel förklaring som visar att de inte investerar i uteslutna verksamheter. De reviderade reglerna formaliserar dessutom och fastställer transparenskrav för användningen av uppskattningar, främst i syfte att uppfylla det första kravet, samt för beroendet av externa dataleverantörer. De förenklade dataflödena gör det möjligt för informationen att vara sökbar, tillgänglig, kompatibel och återanvändbar, samtidigt som den uppfyller höga kvalitetsstandarder.

Dataflöden

Typ av data	Hänvisning/hänvisningar till kravet	Aktör som tillhandahåller data	Aktör som tar emot data	Utlösande faktor för datautbyte	Frekvens (i tillämpliga fall)
Data om hållbarhetsrisker för enheter/produkter	Artiklarna 3 och 6	Finansmarknadsaktörer	Investorer, allmänheten	Vid uppdatering av information/när finansiella produkter tillhandahålls	
Data om hållbarhetsfaktorer för icke-kategoriserade produkter	Artikel 6a	Finansmarknadsaktörer	Investorer, allmänheten	Vid tillhandahållandet av finansiella produkter	
Data om efterlevnaden av kriterierna för kategoriserade hållbarhetsrelaterade finansiella produkter	Artiklarna 7.3, 8.3 och 9.3, artikel 10, artikel 11.2	Finansmarknadsaktörer	Investorer, allmänheten	Vid tillhandahållandet av finansiella produkter	
Data om produkter som kombinerar kategoriserade finansiella produkter	Artikel 9a	Finansmarknadsaktörer	Investorer, allmänheten	Vid tillhandahållandet av finansiella produkter	
Data om källor och uppskattningar som använts för att fastställa att kriterierna för kategoriserade produkter är uppfyllda	Artikel 12a	Finansmarknadsaktörer	Investorer	Begäran från investerare	
Data som lämnas till den europeiska	Artikel 18a	Finansmarknadsaktörer	Investorer, allmänheten	Offentliggörande av finansmarknads	

gemensamma åtkomstpunkt en			eten	aktörer	
----------------------------------	--	--	------	---------	--

4.3 Digitala lösningar

Ej tillämpligt, utöver det justerade kravet att lämna in relevanta uppgifter till den europeiska gemensamma åtkomstpunkten, som redan omfattas av den befintliga ramen.

4.4 Interoperabilitetsbedömning

Ej tillämpligt, utöver det justerade kravet att lämna in relevanta uppgifter till den europeiska gemensamma åtkomstpunkten, som redan omfattas av den befintliga ramen.

4.5 Åtgärder till stöd för digitalt genomförande

Generellt stöds datakraven enligt den reviderade förordningen om hållbarhetsupplysningar av de åtgärder som är planerade för att säkerställa digital tillgång till företagens hållbarhetsupplysningar enligt direktiv 2013/34/EU och förordning (EU) 2020/852⁸⁶. Därtill kommer kommissionen att ta fram upplysningsmallar i de genomförandeåtgärder som föreskrivs för de centrala dataflöden som är avsedda för kategoriserade finansiella produkter enligt denna förordning.

⁸⁶ Inbegripet de som förtecknas i avsnitt 4.5 i finansierings- och digitaliseringsöversikten i bilagan till COM(2025) 81 final.