



ΕΝΩΣΗ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ
ΕΤΑΙΡΙΩΝ
ΕΛΛΑΔΟΣ

Αριθμ. Πρωτ. : 240913/538

Αριθμ. Φακ. : 048

ΕΓΚΥΚΛΙΟΣ ΑΡΙΘΜ. 25 134

Προς τις Ασφαλιστικές
Εταιρίες - Μέλη της Ένωσης

ΞΕΝΟΦΩΝΤΟΣ 10,
ΑΘΗΝΑ.
Τ.Κ. 105 57

Τ: (+30) 210 33 34 100
F: (+30) 210 33 34 149
E: info@eaaee.gr

www.eaaee.gr

Αθήνα, 26 Νοεμβρίου 2025

Υπόψη

Διευθυνόντων Συμβούλων / Γενικών Διευθυντών

Υπευθύνων Επενδύσεων

Υπευθύνων Θεμάτων Sustainability

Υπευθύνων Νομικών Υπηρεσιών & Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Πρόταση Κανονισμού Ευρωπαϊκής Επιτροπής για αναθεώρηση του Κανονισμού SFDR

Στο πλαίσιο της σταθερής ενημέρωσής σας στα θέματα sustainable finance και σε συνέχεια προηγούμενης σχετικής με το θέμα της επικεφαλίδας ενημέρωσής μας, σας γνωρίζουμε ότι στις 20 Νοεμβρίου, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή παρουσίασε τις νομοθετικές προτάσεις της για την τροποποίηση του Κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) ([εδώ](#)).

Οι αλλαγές που προτείνει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή στοχεύουν στην αντιμετώπιση των υφιστάμενων αδυναμιών, καθιστώντας τους κανόνες απλούστερους, πιο αποτελεσματικούς και καλύτερα εναρμονισμένους με την πραγματικότητα της αγοράς. Στοχεύουν επίσης στη διευκόλυνση της αύξησης της συμμετοχής των ιδιωτών επενδυτών στις κεφαλαιαγορές, σύμφωνα με τους στόχους της Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων (SIU), και στην ενίσχυση της ροής κεφαλαίων προς βιώσιμους στόχους.

Ως σημαντικότερες αλλαγές σημειώνονται επί της αρχής οι εξής:

- Κατάργηση των άρθρων 4 και 5 του Κανονισμού σχετικά με τις κύριες επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων σε επίπεδο οντότητας και τις πολιτικές αμοιβών όσον αφορά στην ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας, ώστε να εξαλειφθούν οι υπάρχουσες επικαλύψεις του SFDR με την CSRD. Η κατάργησή τους διασφαλίζει ευθυγράμμιση του SFDR με τον στόχο της μείωσης των υποχρεώσεων γνωστοποίησης και αναφορών κατά 25%.

- Εξαίρεση από το πεδίο εφαρμογής του SFDR των χρηματοοικονομικών συμβούλων που παρέχουν επενδυτικές συμβουλές καθώς και των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η ίδια εξαίρεση ισχύει για τις υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, καθώς οι δραστηριότητες αυτές δεν αφορούν παραγωγή, διαχείριση ή διάθεση προϊόντων σχετικών με τη βιωσιμότητα.
- Σημαντική μείωση των προσυμβατικών γνωστοποιήσεων του άρθρου 6 σε επίπεδο προϊόντος. Οι γνωστοποιήσεις αναδιαρθρώνονται, εστιάζοντας εφεξής στα κριτήρια στα οποία βασίζεται η νέα κατηγοριοποίηση προϊόντων που εισάγεται με γνώμονα την απλοποίηση μέσω εκτενούς αλλαγής των άρθρων 7, 8 και 9 του Κανονισμού. Πιο συγκεκριμένα, η Επιτροπή προωθεί ένα απλό σύστημα κατηγοριοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που προβάλλουν ισχυρισμούς ESG. Τα προϊόντα όλων των κατηγοριών θα πρέπει να πληρούν δύο κριτήρια:
 - ☐ να διασφαλίζουν ότι το 70% του χαρτοφυλακίου ευθυγραμμίζεται με τη δηλωμένη στρατηγική και
 - ☐ να αποκλείουν επενδύσεις σε επιβλαβείς δραστηριότητες, όπως εκείνες που ασχολούνται με τον καπνό ή παραβιάζουν τα πρότυπα για τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Τα προϊόντα ανάλογα με τη στόχευσή τους διακρίνονται στις ακόλουθες κατηγορίες:

- **Κατηγορία «Μετάβαση» (άρθρο 7- Transition Category):** προϊόντα που επενδύουν σε εταιρίες ή και έργα με αξιόπιστη πορεία μετάβασης ή συμβολή σε βελτιώσεις πχ του κλίματος, του περιβάλλοντος.
- **Βιώσιμα (άρθρο 9-Sustainable Category):** προϊόντα που συμβάλλουν σε στόχους βιωσιμότητας (κλιματικούς, περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς) και πληρούν υψηλές προδιαγραφές.
- **Βασικά ESG (άρθρο 8- ESG basics Category):** προϊόντα που ενσωματώνουν προσεγγίσεις ESG χωρίς να πληρούν τα κριτήρια των άλλων δύο ως άνω κατηγοριών.

Μόνο τα προϊόντα που συμμορφώνονται με τα κριτήρια της κατηγορίας τους, θα μπορούν να προβάλλουν έγκυρα ισχυρισμό ESG στο προωθητικό υλικό που διατίθεται από τους φορείς ("sustainability – related financial product"- νέα περ. 25 του άρθρου 2 σε συνδυασμό με άρθρο 13).

- Μεταβατικές διατάξεις:

Οι υπόχρεοι φορείς θα αρχίσουν να εφαρμόζουν τον προωθούμενο Κανονισμό 12 μήνες μετά την ημερομηνία εφαρμογής του (άρθρο 19 α).

Η ως άνω ανάλυση αποτελεί μια πρώτη καταγραφή, οπότε η ΕΑΕΕ θα επανέλθει, εφόσον χρειαστεί, με περαιτέρω ανάλυση. Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να επικοινωνήσετε με την κα Κέλλυ

Χατζηδημητρίου, Αναπλ. Δ/ντρια Νομικής Υπηρεσίας και Διεθνών Σχέσεων ΕΑΕΕ
(e.chatzidimitriou@eaee.gr).

Με εκτίμηση,

Ελίνα Παπασπυροπούλου
Γενική Διευθύντρια

Εύα Βαρουχάκη
Διευθύντρια Νομικής Υπηρεσίας
& Διεθνών Σχέσεων



ΕΝΩΣΗ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ
ΕΤΑΙΡΙΩΝ
ΕΛΛΑΔΟΣ