



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

STOREBRAND BANK ASA
Postboks 474
1327 LYSAKER

Vår referanse
26/5623
Deres referanse

22.06.2026

Tilsynsrapport

1 Innledning

Finanstilsynet har gjennomført et dokumentbasert tilsyn med markedsføringen på Storebrand Bank ASA' nettsider, begrenset til bærekraftsinformasjon på nettstedet kron.no. Bærekraftsinformasjonen er vurdert per 17. april 2026.

Bakgrunnen for tilsynet er Finanstilsynets tematisyn i 2025 om bærekraftsrelaterte opplysninger etter offentliggjøringsforordningen. Det ble utarbeidet en generell rapport fra tematisynet med informasjon om regelverkskravene og Finanstilsynets forventninger.

Denne tilsynsrapporten bygger på Finanstilsynets foreløpige rapport fra 13. mai 2026 og foretakets kommentar til denne fra 2. juni 2026.

2 Oppsummering

På nettsiden kron.no har ratinger som handlet om hvordan bærekraft kan påvirke fondets avkastning (bærekraftsrisiko), feilaktig vært fremstilt som om de gjaldt bærekraftige investeringer. Informasjonen har dermed vært villedende. Finanstilsynet er kritisk til at foretaket ikke har innrettet seg i tråd med kravene, og det som ble formidlet i forbindelse med tematisynet.

Foretaket har fremstilt fond med forpliktelser etter artikkel 8 i offentliggjøringsforordningen på en måte som kunne gi inntrykk av at slike fond representerer et definert nivå av bærekraft. Dette har vært misvisende, ettersom fond med begrensede bærekraftsegenskaper inkluderes. Fondene kunne fremstå som mer bærekraftige enn det var grunnlag for.

Foretaket har iverksatt utbedringer av avvikene.

3 Rettslig grunnlag

Forordning (EU) 2019/2088 (offentliggjøringsforordningen) skiller prinsipielt mellom investeringenes bidrag til en bærekraftig utvikling og bærekraftsrisiko. Bærekraftsrisiko er i henhold til artikkel 2 nr. 22 en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller omstendighet som dersom den oppstår, kan få en mulig eller faktisk vesentlig negativ innvirkning på investeringens verdi. Bærekraftsrisiko og investeringenes bidrag til en bærekraftig utvikling, gir uttrykk for motsatte perspektiver.

Verdipapirhandelloven § 10-10 stiller krav om at all informasjon til kunder skal være balansert, klar og ikke villedende.

4 Faktum

I fondsoversiktene på nettsiden kron.no presenterte foretaket bærekraftsrater med kloder navngitt som «Morningstar-globus». Hjelpeteksten opplyste: «Antall globaler sier noe om hvor bærekraftig fondets investeringer faktisk er, målt mot sine konkurrenter som investerer likt. Morningstar sin metodikk brukes for å sette antall glober. Desto flere glober på fondet, desto mer bærekraftig er investeringene i fondet.» Globene gjaldt imidlertid ikke fondets bidrag til en bærekraftig utvikling, men hvordan bærekraft kan påvirke fondets avkastning (bærekraftsrisiko).

Nettsidene gjorde det mulig å filtrere fondene på artikkelnumrene 6, 8 og 9 fra offentliggjøringsforordningen under overskriften «Bærekraftsmål (SFDR)». Alternativene var beskrevet som «Høy (Artikkel 9) - har bærekraft som formål», «Medium (Artikkel 8) - fondet fremmer bærekraft» og «Ingen (Artikkel 6) - fondet hverken fremmer, eller har bærekraft som formål». En annen sortering het «Karbonrisiko». Det fulgte korte hjelpetekster til filtrene.

5 Finanstilsynets vurderinger

Det bør som utgangspunkt i markedsføringen legges til grunn at forbrukere oppfatter bærekraftsrater som en vurdering av hvor bærekraftig et produkt er, det vil si fondets bidrag til en bærekraftig utvikling. Når ratinger som gjelder bærekraftsrisiko benyttes, må foretaket derfor være særlig påpasselig i utformingen. Beskrivelsene må være klare og forståelige, og det må skilles mellom informasjon om fondets bærekraftsegenskaper og informasjon om hvordan bærekraftsforhold kan påvirke fondets avkastning.

Ratingene for bærekraftsrisiko ble vist som kloder og presentert under overskriften «Bærekraft». Dette ga inntrykk av at ratingen viste hvor bærekraftig fondet var. Hjelpeteksten opplyste at målingen dreide seg om hvor bærekraftig fondets investeringer var, noe som bekreftet et feilaktig førsteinntrykk.

Det er Finanstilsynets vurdering at presentasjonen av ratingene var villedende. Finanstilsynet understreker at det ikke ville ha vært tilstrekkelig om den misvisende informasjonen var rettet opp med beskrivelser andre steder. Førsteintrykket skal være korrekt.

Tilsvarende gjaldt foretakets bruk av rating for «Karbonrisiko». Etter Finanstilsynets vurdering er det ikke tilstrekkelig å nevne ordet «risiko» i tilknytning til ratingen, og dermed gå ut fra at en alminnelig investor forstår at ratingen gjelder hvorvidt bærekraftsforhold kan svekke fondets avkastning. Det kan ikke uten videre forventes at kundene har kunnskap om begreper definert og omtalt i regelverket. Det forutsettes nødvendige tilpasninger i markedsføringen.

Kundene kunne filtrere fond etter hvilke artikler i offentliggjøringsforordningen fondet rapporterte etter, blant annet artikkel 8. Dette ga inntrykk av at fondene representerte et definert nivå av bærekraft. Etersom også fond med begrensede bærekraftsegenskaper kan omfattes av artikkel 8, vil det, uten en mer finmasket, eller tilpasset filtrering, være misvisende å fremheve fond som rapporterer etter artikkel 8 som bærekraftige. Fondene kunne fremstå som mer bærekraftige enn det var grunnlag for.

Foretaket opplyser at en rekke tiltak er gjennomført og rutiner vil gjennomgås, særlig med hensyn til kvalitetssikring i forkant av publisering og prosess for revisjon av publisert materiale. Det vil også ses nærmere på hvordan avvik påpekt i tilsynsrapporter og veiledninger fra Finanstilsynet fanges opp og utbedres.

Klodene og artiklene 6, 8 og 9 er fjernet som egne kolonner i fondsoversikten, og informasjonen er flyttet til sidene for hvert enkelt fond. Filterfunksjoner er fortsatt tilgjengelig, men det er nå opplyst i tekst under tabell at artiklene er knyttet til krav til transparens og rapportering, og ikke må forstås

som en rangering, eller vurdering av hvor bærekraftig et fond er. Under filterfunksjonen for globale er det opplyst at disse handler om fondenes avkastning. Foretaket har fjernet karbonrisikoringen.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning, men oppfordrer samtidig foretaket til å vurdere begrepsbruken i overskrifter og benevnelser direkte knyttet til avkrysningsbokser. Denne teksten skaper førsteinntrykket for kundene. Foretaket bør bestrebe seg på å bruke et klart og forståelig språk tilpasset målgruppen i markedsføringen, og foretaket kan i denne sammenhengen med fordel løsrive seg fra begreper hentet direkte fra lovteksten. Hjelpetekst er bedre egnet til å forklare regulatoriske krav.

Vi ber foretaket sende kopi av dette brevet til revisor.

For Finanstilsynet

Britt Hjellegjerde
seksjonsleder

Geir Ormseth
tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk.