

Nya regler för rådgivare och compliance: vad är status avseende RIS?

Sara Mitelman Lindholm, 22 maj 2025



Årets
samhälls-
insats 2025

SVENSKA
UTBILDNINGSPRISET



Agenda

1. Vad är RIS?
2. Status
3. Huvudsakligt innehåll
4. Framåtblick



Sara Mitelman Lindholm

Titel: Chefsjurist

Företag: Föreningen Svensk
Värdepappersmarknad

Om mig: Jobbat med MiFID-
regelverket i över 20 år, i olika
roller.

Författare till *MiFID II/MiFIR –
hörnstenen i regleringen på
värdepappersmarknaden*
(Norstedts Juridik, 2024)



1. Vad är RIS?

RIS = Retail Investment Strategy
(Sw: Strategi för icke-professionella investerare)

Syfte: öka retail investerares
engagemang på
kapitalmarknaderna inom EU

Del av arbetet med
kapitalmarknadsunionen (CMU)



Problem enligt KOM:

Intressekonflikter

Dyra finansiella produkter – ger inte ”värde för pengarna”

Svårt att förstå och jämföra

Risker med digital marknadsföring, influencers, online plattformar

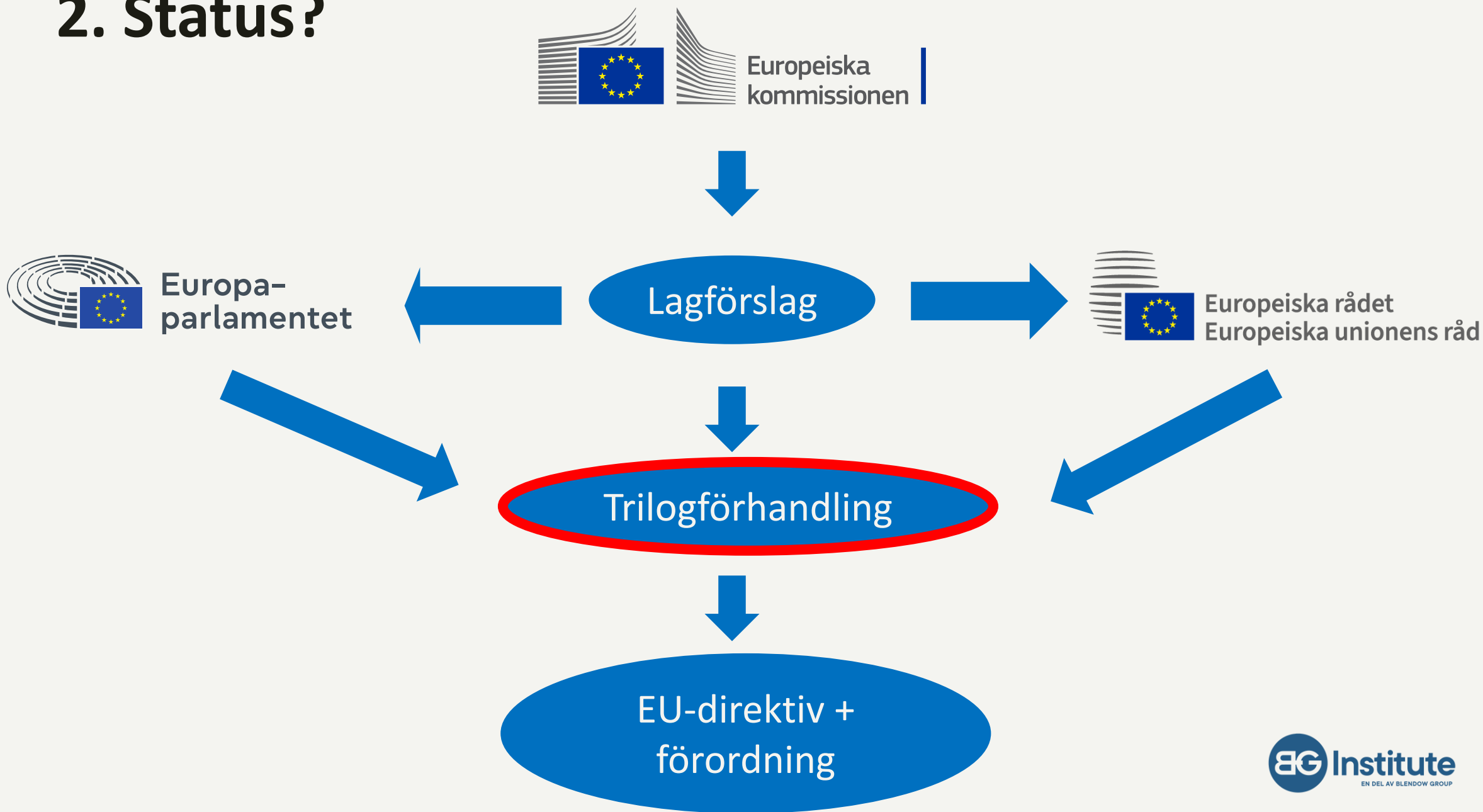


RIS = två rättsakter

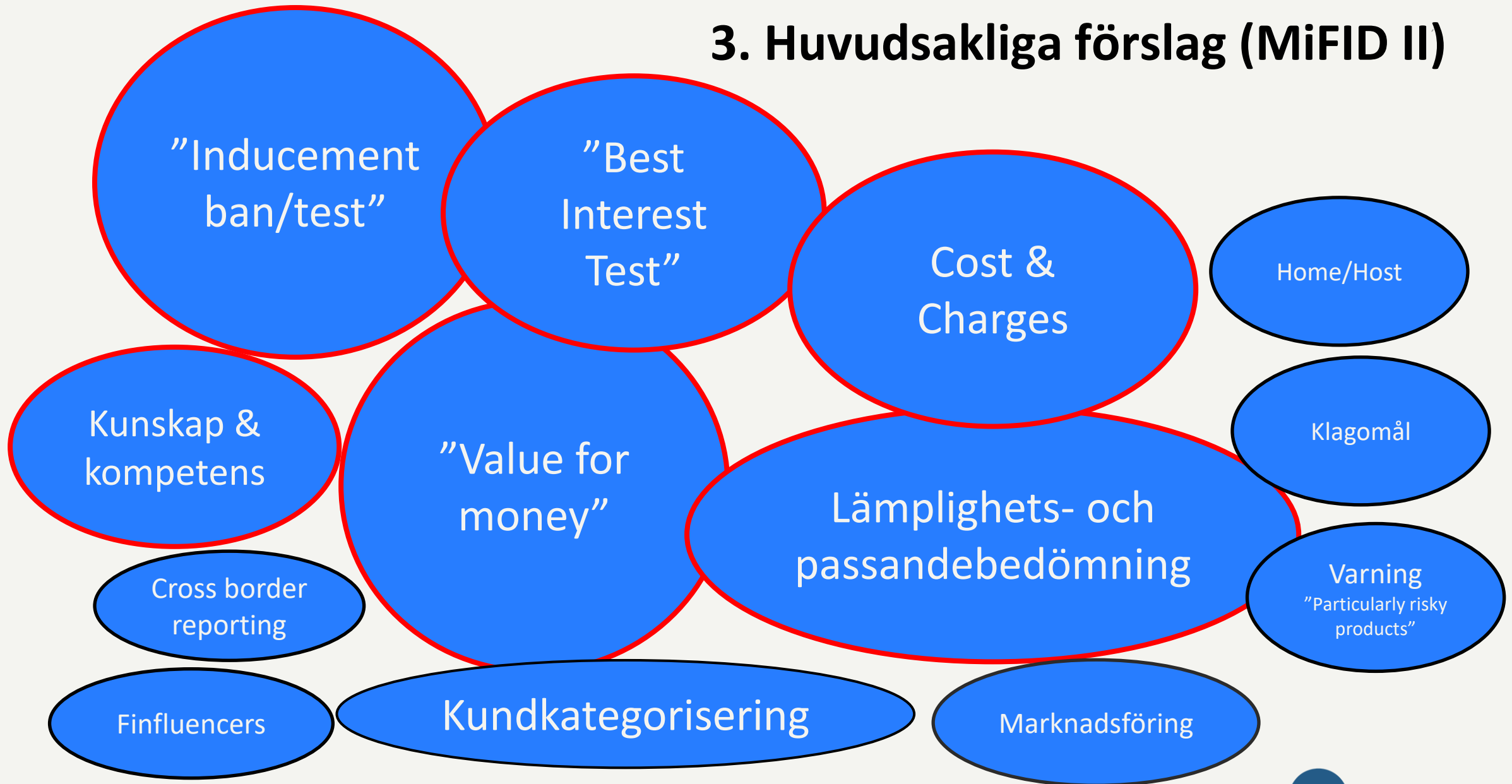
1. Omnibusdirektiv –
ändringar i MiFID II, IDD,
UCITS, AIFMD och Solvens II

2. Förordning – ändringar i
PRIIPs

2. Status?



3. Huvudsakliga förslag (MiFID II)



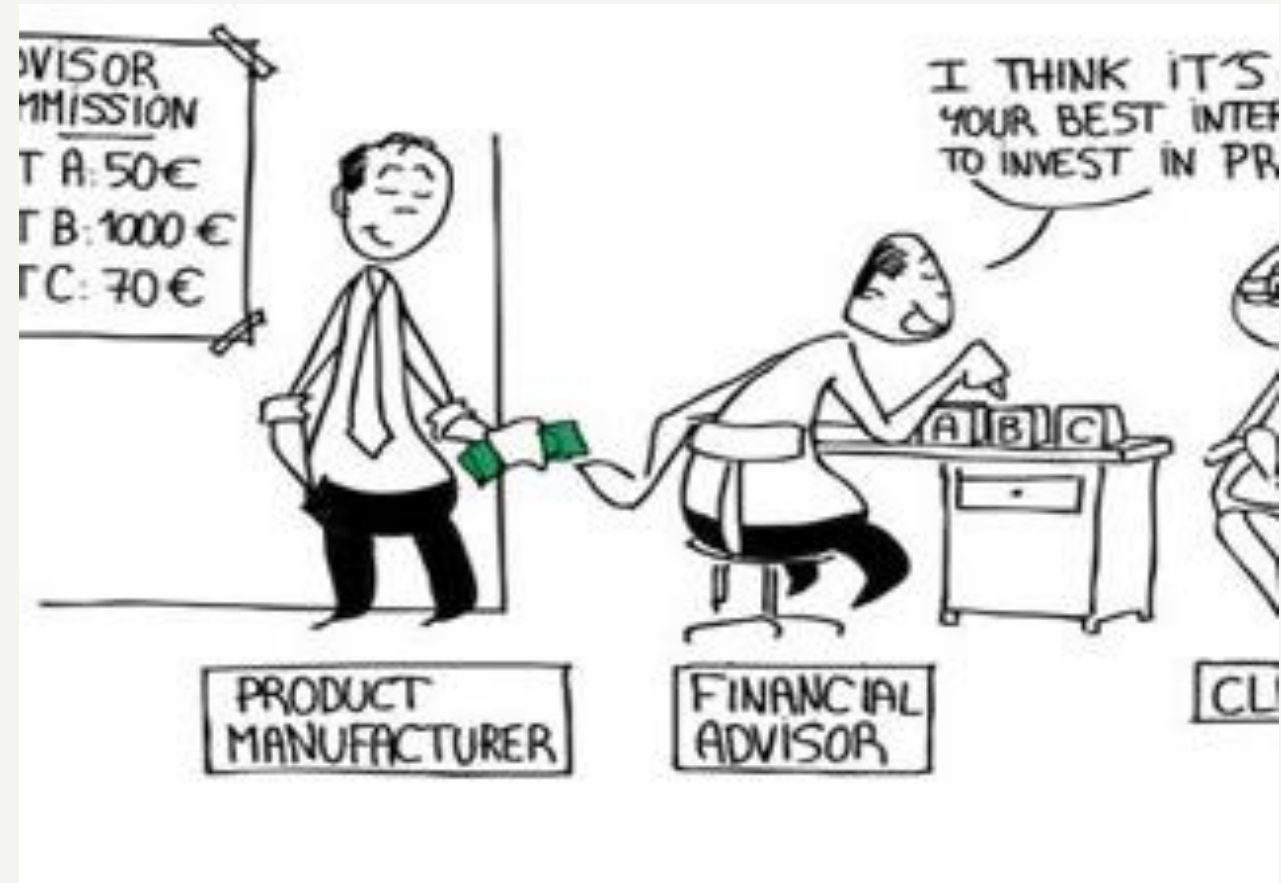
“Inducement ban/test”

KOM: utvidgat provisionsförbud vid exekvering + tar bort krav på ”kvalitetshöjande tjänst” (QE)

EP och rådet: Tar bort utvidgat förbud

Rådet: övergripande principer + ”inducement test”

OBS! Medlemsstater kan införa strängare regler





”Best interest test ”

KOM: för att en rådgivare ska anses ha agerat i kunds bästa intresse

- (i) Tillräckligt stort urval
- (ii) Mest kostnadseffektiv
- (iii) Utan ”additional features”

EP och rådet: Ändringar (i) + (ii).
Tar bort/flyttar (iii)



”Value for Money”

KOM: Producent + distributör av PRIIP ska ha prissättningsprocess + jämföra kostnader/avgifter mot s.k. EU-benchmark framtagna av ESMA baserat på data från instituten

EP och rådet: Stora ändringar bl.a. peer groups och supervisory benchmarks



Costs & Charges

KOM: Ökad standardisering och nya krav på information till kund om kostnader och avgifter, inkl. ny årsrapport

EP och rådet: mindre ändringar



Lämplighet – och passandebedömning

KOM: "Suitability light" för
oberoende rådgivare för
instrument som är "well
diversified, non-complex, cost
efficient"

EP: tagit bort. Rådet: kvar

KOM: nya krav
passandebedömning (riskprofil och
förmåga bära förluster)

EP: tagit bort. Rådet: kvar



Kunskapskrav för rådgivare

KOM: löpande utbildningskrav (15 h/år) + certifiering.

Nya kunskapskrav om hållbarhet

EP och rådet: ändringar bl.a. certifiering och timkraven

s and Investment
savings and productive in



4. Framåtblick

Nya KOM: fokus på EU:s konkurrenskraft och regelförenkling

Nya KOM: Strategy for a Savings and Investment Union (mars 2025):

” The Commission will facilitate agreement between Parliament and Council on the Retail Investment Strategy. However, the Commission will not hesitate to withdraw the proposal if the negotiations fail to meet the intended objectives of the Strategy”



Osäkert läge!

- KOM:s non-paper om förenkling av RIS (maj 2025)
- Trilogförhandlingar fortsätter ...
- ”RIS öde” avgörs sannolikt i sommar/höst, under det danska ordförandeskapet.



Tidtabell – vad går att säga?

Antas HT 2025/VT 2026?

Omnibus = VPML, LVF, LFD etc.

Förordning = direkt tillämplig

Genomförandetid [18-36 mån?]

Glöm inte detaljregler nivå 2!

MiFID II/MiFIR-regelverket - kommande regelförändringar och aktuella tillsynsfrågor

30 september

- **Som kursdeltagare får du kunskap om:**
- MiFID II/MiFIR-regelverkets uppbyggnad och genomförande i svensk rätt
- Det tillståndspliktiga området för värdepappersrörelse;
- Tillståndprocessen hos Finansinspektionen
- Gränsöverskridande verksamhet inom/utom EES
- Organisatoriska krav, bl.a. styrelsens ansvar, intern styrning och kontroll, uppdragsavtal, intressekonflikter och produktstyrningskrav
- Investerarskyddsregler
- Finansinspektionens tillsyns- och sanktionsprocess samt Esmas roll.
- Aktuella frågor; kommande regelförändringar och tillsynsaktiviteter

Vad tyckte du om dagens webinarium?

Ta gärna 30 sekunder och svara på utvärderingen!
Efter det besvaras frågor i mån av tid

Frågor?



**Årets
samhälls-
insats 2025**

 EVENSKA
UTBILDNINGSPRISSET

Tack!

För frågor om BG Institute och våra kurser,
mejla oss på kursinformation@bginstitute.se



**Årets
samhälls-
insats 2025**

SVENSKA
UTBILDNINGSPRISET