

## Obecné pokyny

k názvům fondů, ve kterých jsou použity výrazy související s pojmy environmentální, sociální, řádná správa a řízení nebo udržitelnost

## Obsah

1. Oblast působnosti.....	3
2. Odkazy na právní předpisy, zkratky a definice.....	4
2.1. Odkazy na právní předpisy.....	4
2.2. Zkratky .....	5
2.3. Definice .....	6
3. Účel.....	6
4. Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnost .....	6
4.1 Status obecných pokynů .....	6
4.2 Oznamovací povinnost.....	7
5. Obecné pokyny k názvům SKIPCP a alternativních investičních fondů, ve kterých jsou použity výrazy související s pojmy environmentální, sociální, řádná správa a řízení nebo udržitelnost.....	7
5.1 Vysvětlení klíčových výrazů v těchto obecných pokynech .....	7
5.2 Doporučení správcům fondů ohledně používání výrazů v názvech fondů.....	8

## 1. Oblast působnosti

### Dotčené subjekty

1. Tyto obecné pokyny se vztahují na správcovské společnosti SKIPCP, včetně všech SKIPCP, které si nestanovily správcovskou společnost SKIPCP, správce alternativních investičních fondů (AIF), včetně samosprávných AIF a fondů EuVECA, EuSEF a ELTIF, a správce MMF, jakož i na příslušné orgány.

### Předmět

2. Tyto obecné pokyny se použijí v souvislosti s čl. 14 odst. 1 písm. a) směrnice 2009/65/ES, čl. 12 odst. 1 písm. a) směrnice 2011/61/EU a čl. 4 odst. 1 nařízení (EU) 2019/1156. Použijí se zejména v souvislosti s povinností fondů jednat při vykonávání své činnosti čestně a spravedlivě, jakož i s povinností, aby veškeré informace uvedené v propagačních sděleních byly nestranné, jasné a nezavádějící.
3. Tyto povinnosti se vztahují na veškerou dokumentaci a propagační sdělení fondů určené investorům nebo potenciálním investorům do SKIPCP a AIF, včetně případů, kdy jsou tyto fondy zřízeny jako EuVECA, EuSEF, ELTIF či MMF.

### Časový rámec

4. Tyto obecné pokyny se použijí tři měsíce ode dne jejich zveřejnění na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU.
5. Správci všech nových fondů zřízených po datu účinnosti těchto obecných pokynů by měli použít tyto obecné pokyny ve vztahu k těmto fondům okamžitě.
6. Správci fondů, které existovaly před datem účinnosti těchto obecných pokynů, by měli použít tyto obecné pokyny ve vztahu k těmto fondům šest měsíců od data účinnosti těchto obecných pokynů.

## 2. Odkazy na právní předpisy, zkratky a definice

### 2.1. Odkazy na právní předpisy

směrnice o správcích AIF	směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 <sup>1</sup>
nařízení CDR (EU) 2020/1818	nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 ze dne 17. července 2020, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011, pokud jde o minimální standardy pro referenční hodnoty EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem a referenční hodnoty EU navázané na Pařížskou dohodu <sup>2</sup>
nařízení CDR (EU) 2022/1288	nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, pokud jde o regulační technické normy, které upřesňují podrobnosti týkající se obsahu a struktury informací ve vztahu k zásadě „významně nepoškozovat“ a které upřesňují obsah, metodologie a strukturu informací ve vztahu k ukazatelům udržitelnosti a nepříznivým dopadům na udržitelnost a obsah a strukturu informací ve vztahu k prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a cílů udržitelných investic v dokumentech před uzavřením smlouvy, na webových stránkách a v pravidelných zprávách <sup>3</sup>
nařízení o orgánu ESMA	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES <sup>4</sup>
nařízení o klíčových informacích pro investory	nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek <sup>5</sup>
nařízení (EU) č. 345/2013	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 345/2013 ze dne 17. dubna 2013 o evropských fondech rizikového kapitálu <sup>6</sup>

---

<sup>1</sup> Úř. věst. L 174, 1.7.2011, s. 1.

<sup>2</sup> Úř. věst. L 406, 3.12.2020, s. 17–25.

<sup>3</sup> Úř. věst. L 196, 25.7.2022, s. 1.

<sup>4</sup> Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84.

<sup>5</sup> Úř. věst. L 176, 10.7.2010, s. 1.

<sup>6</sup> Úř. věst. L 115, 25.4.2013, s. 1.

nařízení (EU) č. 346/2013	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 346/2013 ze dne 17. dubna 2013 o evropských fondech sociálního podnikání <sup>7</sup>
nařízení (EU) č. 2019/2088	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb <sup>8</sup>
směrnice o SKIPCP	směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) <sup>9</sup>

## 2.2. Zkratky

správce AIF	správce alternativního investičního fondu
nařízení CDR	nařízení Komise v přenesené pravomoci
CTB	referenční hodnota EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem
ELTIF	evropský fond dlouhodobých investic
ESMA	Evropský orgán pro cenné papíry a trhy
EuSEF	evropský fond sociálního podnikání
EuVECA	evropský fond rizikového kapitálu
MMF	fond peněžního trhu
PAB	referenční hodnota EU navázaná na Pařížskou dohodu
nařízení SFDR	nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování (nařízení (EU) 2019/2088)
SKIPCP	subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů

---

<sup>7</sup> Úř. věst. L 115, 25.4.2013, s. 18.

<sup>8</sup> Úř. věst. L 317, 9.12.2019, s. 1.

<sup>9</sup> Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 32.

## 2.3. Definice

referenční hodnota	tržní index, vůči kterému je posuzována výkonnost fondu
fond	subjekt kolektivního investování (ve smyslu čl. 1 odst. 2 písm. a) až b) směrnice o SKIPCP a čl. 4 odst. 1 písm. a) směrnice o správcích AIF)
správci fondů	a) správcovská společnost (ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm. b) směrnice o SKIPCP);  b) investiční společnost, která nemá stanovenou správcovskou společnost oprávněnou podle směrnice o SKIPCP;  c) správce AIF (ve smyslu čl. 4 odst. 1 písm. b) směrnice o správcích AIF) a  d) samosprávný AIF v souladu s čl. 5 odst. 1 písm. b) směrnice o správcích AIF

## 3. Účel

7. Tyto obecné pokyny vycházejí z čl. 23 odst. 7 směrnice o správcích AIF, čl. 69 odst. 6 směrnice o SKIPCP a čl. 16 odst. 1 nařízení o orgánu ESMA. Účelem těchto obecných pokynů je stanovit, kdy jsou názvy fondů obsahující výrazy související s pojmy environmentální, sociální, řádná správa a řízení nebo udržitelnost neobjektivní, nejasné nebo zavádějící.
8. Název fondu je prostředkem pro sdělování informací o fondu investorům a je také jeho důležitým marketingovým nástrojem. Název fondu je pro investory často první informací o fondu a i když by investoři měli jít nad rámec samotného názvu a měli by pečlivě prozkoumat zveřejněné podkladové informace o fondu, název fondu může jejich investiční rozhodnutí významně ovlivnit.

## 4. Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnost

### 4.1 Status obecných pokynů

9. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu ESMA musí příslušné orgány a účastníci finančního trhu vynaložit veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídili.
10. Příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, by měly zajistit soulad s nimi tak, že je začlení do svých vnitrostátních právních řádů a/nebo ve vhodných případech do rámců postupů dohledu, a to i tehdy, pokud jsou konkrétní obecné pokyny určeny především účastníkům finančního trhu. V takovém případě by příslušné orgány měly

v rámci svého dohledu zajistit, aby účastníci finančního trhu tyto obecné pokyny dodržovali.

## **4.2 Oznamovací povinnost**

11. Do dvou měsíců od zveřejnění obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, musí oznámit orgánu ESMA, zda se obecnými pokyny i) řídí; ii) neřídí, ale hodlají se jimi řídit; nebo iii) neřídí a nehodlají se jimi řídit.
12. Pokud se jimi neřídí, příslušné orgány musí orgánu ESMA rovněž do dvou měsíců od zveřejnění obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU oznámit důvody, proč se obecnými pokyny neřídí.
13. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA. Po vyplnění se formulář zašle orgánu ESMA.
14. Účastníci finančního trhu nejsou povinni oznamovat, zda se těmito obecnými pokyny řídí.

## **5. Obecné pokyny k názvům SKIPCP a alternativních investičních fondů, ve kterých jsou použity výrazy související s pojmy environmentální, sociální, řádná správa a řízení nebo udržitelnost**

### **5.1 Vysvětlení klíčových výrazů v těchto obecných pokynech**

15. Následující vysvětlení se týkají klíčových výrazů uvedených v následujících oddílech těchto obecných pokynů.
  - Výrazy související s pojmem „transformace“ se rozumí výrazy odvozené od základního slova „transformace“, např. „transformování“, „transformativní“ atd., a výrazy odvozené od slov či slovních spojení „zlepšit“, „pokrok“, „přechod“, „nulové čisté emise“ atd.
  - Výrazy související s pojmem „environmentální“ se rozumí jakákoli slova, která na investory činí dojem propagace environmentálních vlastností, např. „zelené“,

„environmentální“, „klimatické“ atd. Mezi tyto výrazy mohou patřit také zkratky „ESG“<sup>10</sup> a „SRI“<sup>11</sup>.

- Výrazy souvisejícími s pojmem „sociální“ se rozumí jakákoli slova, která na investory činí dojem propagace sociálních vlastností, např. „společenský“, „rovnost“ atd.
- Výrazy souvisejícími s pojmem „řádná správa a řízení“ se rozumí jakákoli slova, která na investory činí dojem zaměření na řádnou správu a řízení, např. „správa“, „řízení“, „kontroverze“ atd.
- Výrazy souvisejícími s pojmem „dopad“ se rozumí výrazy odvozené od základních slov „dopad“ nebo „vliv“, např. „s dopadem“, „s vlivem“ atd.
- Výrazy souvisejícími s pojmem „udržitelnost“ se rozumí výrazy odvozené od základního slova „udržitelný“, např. „udržitelně“, „udržitelnost“ atd.

## 5.2 Doporučení správcům fondů ohledně používání výrazů v názvech fondů

16. Fondy, které používají výrazy související s pojmy transformace, sociální a řádná správa a řízení, by měly:

- splňovat 80% prahovou hodnotu týkající se podílu investic použitých ke splnění environmentálních nebo sociálních vlastností nebo cílů udržitelných investic v souladu se závaznými prvky investiční strategie, které mají být zveřejněny podle příloh II a III nařízení CDR (EU) 2022/1288, a
- vyloučit investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a) až c) nařízení CDR (EU) 2020/1818.

17. Fondy, které používají výrazy související s pojmy environmentální nebo dopad, by měly:

---

<sup>10</sup> „ESG“ znamená „*Environmental, Social, Governance*“ (environmentální, sociální a řádná správa a řízení).

<sup>11</sup> „SRI“ znamená „*Socially Responsible Investments*“ (sociálně odpovědné investice).



- splňovat 80% prahovou hodnotu týkající se podílu investic použitých ke splnění environmentálních nebo sociálních vlastností nebo cílů udržitelných investic v souladu se závaznými prvky investiční strategie, které mají být zveřejněny podle příloh II a III nařízení CDR (EU) 2022/1288, a
- vyloučit investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a) až g) nařízení CDR (EU) 2020/1818.

18. Fondy, které používají výrazy související s pojmem udržitelnost, by (se) měly:

- splňovat 80% prahovou hodnotu týkající se podílu investic použitých ke splnění environmentálních nebo sociálních vlastností nebo cílů udržitelných investic v souladu se závaznými prvky investiční strategie, které mají být zveřejněny podle příloh II a III nařízení CDR (EU) 2022/1288,
- vyloučit investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a) až g) nařízení CDR (EU) 2020/1818 a
- zavázat smysluplně investovat do udržitelných investic uvedených v čl. 2 odst. 17 nařízení o udržitelném financování.

19. Pokud je název fondu kombinací více než jednoho z výrazů uvedených v odstavcích 16 a 17, měla by se ustanovení těchto odstavců použít kumulativně, s výjimkou výrazů použitých v kombinaci s jakýmkoliv výrazy souvisejícími s pojmem transformace, kdy by se měly použít pouze odstavce 16 a 21.

#### *Další doporučení pro konkrétní typy fondů*

20. Fondy, které jako referenční hodnotu určí index, by ve svém názvu měly použít výrazy uvedené v odstavcích 16 až 18 pouze tehdy, pokud splní pokyny uvedené v těchto odstavcích.
21. Fondy, které ve svém názvu použijí výrazy související s pojmy „transformace“ nebo „dopad“, by měly rovněž zajistit, aby investice použité ke splnění prahové hodnoty uvedené v odstavci 16 a v odstavci 17 byly v případě použití výrazů souvisejících s pojmem „transformace“ určeny k jasnému a měřitelnému dosažení sociální nebo environmentální transformace nebo v případě použití výrazů souvisejících s pojmem „dopad“ byly učiněny s cílem společně s finanční návratností dosáhnout pozitivního a měřitelného sociálního nebo environmentálního dopadu.

### *Očekávání v oblasti dohledu*

22. Příslušné orgány by měly brát v úvahu odstavce 16 až 21 po celou dobu existence fondu. Investoři si mohou tyto informace ověřit v pravidelně zveřejňovaných informacích podle nařízení CDR (EU) 2022/1288. Dočasná odchylka od prahové hodnoty a vyloučení určitých investic by měla být považována za pasivní porušení a měla by být napravena v nejlepším zájmu investorů, pokud není důsledkem úmyslného rozhodnutí správce fondu.
23. S ohledem na dané okolnosti by příslušné orgány měly zvážit, že další šetření a dohledový dialog se správcem fondu si vyžadují tyto situace:
- nedodržení kvantitativní prahové hodnoty, které není pasivním porušením,
  - fond nemá dostatečně vysoké investice, aby mohl ve svém názvu použít výrazy související s pojmy transformace, ESG, dopad nebo udržitelnost, nebo
  - příslušný orgán se domnívá, že by použití výrazů souvisejících s pojmy transformace, ESG, dopad nebo udržitelnost v názvu fondu vedlo k tomu, že by investoři dostali neobjektivní nebo nejasné informace nebo že by správce nejednal čestně či spravedlivě, což by bylo pro investory zavádějící.