

Iránymutatások

a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) vagy fenntarthatósággal kapcsolatos kifejezések használatáról az alapok nevében

Tartalomjegyzék

1. Hatály.....	3
2. Jogszabályi hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások.....	4
2.1. Jogszabályi hivatkozások.....	4
2.2. Rövidítések.....	5
2.3. Fogalommeghatározások.....	6
3. Cél.....	6
4. Megfelelési és adatszolgáltatási kötelezettségek.....	6
4.1 Az iránymutatások jogállása.....	6
4.2 Adatszolgáltatási követelmények.....	7
5. Iránymutatások az ÁÉKBV-k és ABA-k nevében a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) vagy fenntarthatósággal kapcsolatos kifejezéseknek az alapok által történő használatáról.....	7
5.1 Az ezen iránymutatások szerinti legfontosabb kifejezések magyarázata.....	7
5.2 Ajánlások az alapkezelők számára az alapok nevében szereplő kifejezések használatára vonatkozóan.....	8

1. Hatály

Személyi hatály

1. Ezek az iránymutatások az ÁÉKBV-alapkezelőkre – beleértve minden olyan ÁÉKBV-t, amely nem bízott meg ÁÉKBV-alapkezelőt –, az alternatív befektetésialap-kezelőkre – beleértve a belső kezelésű alternatív befektetési alapokat (ABA), az európai kockázati tőke-alapokat (EuVECA), az európai szociális vállalkozási alapokat (ESZVA) és az európai hosszú távú befektetési alapokat (EHTBA) –, valamint a pénzügyi alapok (PPA) kezelőire és az illetékes hatóságokra vonatkoznak.

Tárgyi hatály

2. A jelen iránymutatások a 2009/65/EK irányelv 14. cikke (1) bekezdésének a) pontjával, a 2011/61/EU irányelv 12. cikke (1) bekezdésének a) pontjával és az (EU) 2019/1156 rendelet 4. cikkének (1) bekezdésével összefüggésben alkalmazandók. Különösen a jóhiszeműen és tisztességesen történő eljárás kötelezettségére vonatkoznak az üzleti tevékenységek gyakorlása során, valamint azon kötelezettségre, hogy a forgalmazási közleményben közölt információk tisztességesek, egyértelműek és nem félrevezetőek legyenek.
3. Ezek a kötelezettségek az ÁÉKBV-k és ABA-k befektetőinek vagy lehetséges befektetőinek szánt valamennyi forgalmazási közlemény tekintetében alkalmazandók, ideértve azokat az eseteket is, amikor azok EuVECA-ként, ESZVA-ként, EHTBA-ként, illetve PPA-ként működnek.

Időbeli hatály

4. Ezek az iránymutatások az ESMA honlapján az Európai Unió valamennyi hivatalos nyelvén történő közzétételük időpontjától számított három hónap elteltével alkalmazandók.
5. Az iránymutatások alkalmazásának kezdőnapja után létrehozott új alapok kezelőinek ezen alapok tekintetében azonnal alkalmazniuk kell ezeket az iránymutatásokat.
6. Az ezen iránymutatások alkalmazásának kezdőnapja előtt meglévő alapok kezelőinek az iránymutatások alkalmazásának kezdőnapjától számított hat hónap elteltével kell alkalmazniuk ezeket az iránymutatásokat az említett alapokra vonatkozóan.

2. Jogszabályi hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások

2.1. Jogszabályi hivatkozások

(EU) 2019/2088 rendelet	Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről ¹
345/2013/EU rendelet	Az Európai Parlament és a Tanács 345/2013/EU rendelete (2013. április 17.) az európai kockázati tőke-alapokról ²
346/2013/EU rendelet	Az Európai Parlament és a Tanács 346/2013/EU rendelete (2013. április 17.) az európai szociális vállalkozási alapokról ³
A Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendelete	A Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendelete (2020. július 17.) az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az uniós éghajlatváltozási referenciamutatókra és a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókra vonatkozó minimumszabályok tekintetében történő kiegészítéséről ⁴
A Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete	A Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről ⁵
ABAK-irányelv	Az Európai Parlament és a Tanács 2011/61/EU irányelve (2011. június 8.) az alternatív befektetésialap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról ⁶

¹ HL L 317., 2019.12.9., 1. o.

² HL L 115., 2013.4.25., 1. o.

³ HL L 115., 2013.4.25., 18. o.

⁴ HL L 406., 2020.12.3., 17. o.

⁵ HL L 196., 2022.7.25., 1. o.

⁶ HL L 174., 2011.7.1., 1. o.

ÁÉKBV-irányelv	Az Európai Parlament és a Tanács 2009/65/EK irányelve (2009. július 13.) az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról ⁷
ESMA-rendelet	Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről ⁸
KIID-rendelet	A Bizottság 583/2010/EU rendelete (2010. július 1.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról ⁹

2.2. Rövidítések

ABAK	alternatívbefektetési alap-kezelő
ÁÉKBV	átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás
CDR	felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet
CTB	uniós éghajlatváltozási referenciamutató
EHTBA	európai hosszú távú befektetési alap
ESMA	Európai Értékpapírpiaci Hatóság
ESZVA	európai szociális vállalkozási alap
EuVECA	európai kockázatitőke-alap
PAB	a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutató
PPA	pénzpiaci alap
SFDR	a fenntartható finanszírozással kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (az (EU) 2019/2088 rendelet)

⁷ HL L 302., 2009.11.17., 32. o.

⁸ HL L 331., 2010.12.15., 84. o.

⁹ HL L 176., 2010.7.10., 1. o.

2.3. Fogalommeghatározások

Alap	kollektív befektetési vállalkozás (az ÁÉKBV-irányelv 1. cikke (2) bekezdésének a–b) pontjában és az ABAK-irányelv 4. cikke (1) bekezdésének a) pontjában meghatározottak szerint)
Alapkezelők	a) alapkezelő társaság (az ÁÉKBV-irányelv 2. cikke (1) bekezdésének b) pontjában meghatározottak szerint); b) befektetési társaság, amely nem bízott meg az ÁÉKBV-irányelv szerint engedélyezett alapkezelő társaságot; c) alternatív befektetési alap (ABA) alternatív befektetési alap-kezelője (ABAK) (az ABAK-irányelv 4. cikke (1) bekezdésének b) pontjában meghatározottak szerint); és d) belső kezelésű alternatív befektetési alap (ABA) az ABAK-irányelv 5. cikke (1) bekezdésének b) pontjával összhangban
Referenciamutató	piaci index, amelynek segítségével értékelhető egy alap teljesítménye

3. Cél

7. A jelen iránymutatások az ABAK-irányelv 23. cikkének (7) bekezdésén, az ÁÉKBV-irányelv 69. cikkének (6) bekezdésén és az ESMA-rendelet 16. cikkének (1) bekezdésén alapulnak. Az iránymutatások célja, hogy meghatározzák azokat a körülményeket, melyek fennállása esetén a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási (ESG) vagy fenntarthatósággal kapcsolatos kifejezéseket tartalmazó alapnevek tisztességtelennek, nem egyértelműnek vagy félrevezetőnek minősülnek.
8. Egy alap neve az adott alappal kapcsolatos információk befektetők felé történő közlésének eszköze, továbbá az alap számára is fontos forgalmazási eszköz. Az alap neve gyakran az első olyan információ, amelyet a befektetők az alappal kapcsolatban látnak, és bár a befektetőknek a néven túl alaposan meg kell vizsgálniuk az alap mögöttes közzétételeit, az alap neve jelentős hatással lehet a befektetési döntéseikre.

4. Megfelelési és adatszolgáltatási kötelezettségek

4.1 Az iránymutatások jogállása

9. Az ESMA-rendelet 16. cikkének (3) bekezdése értelmében az illetékes hatóságoknak és a pénzügyi piaci szereplőknek minden erőfeszítést meg kell tenniük azért, hogy megfeleljenek ezeknek az iránymutatásoknak.

10. A jelen iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságoknak úgy kell betartaniuk az iránymutatások rendelkezéseit, hogy adott esetben beépítik azokat saját nemzeti jogi és/vagy felügyeleti keretrendszerükbe, ideértve azokat az eseteket is, amikor adott iránymutatások elsősorban a pénzügyi szereplőkre irányulnak. Ebben az esetben az illetékes hatóságoknak felügyelet révén kell biztosítaniuk, hogy a pénzügyi piaci szereplők betartsák az iránymutatásokat.

4.2 Adatszolgáltatási követelmények

11. Két hónapon belül azt követően, hogy az iránymutatásokat az ESMA honlapján az EU valamennyi hivatalos nyelvén közzétették, a jelen iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságoknak értesíteniük kell az ESMA-t arról, hogy i) megfelelnek, ii) nem felelnek meg, de szándékukban áll megfelelni, vagy iii) nem felelnek meg és nem áll szándékukban megfelelni az iránymutatásoknak.

12. Meg nem felelés esetén az illetékes hatóságoknak – két hónapon belül azt követően, hogy az iránymutatásokat az ESMA honlapján az EU valamennyi hivatalos nyelvén közzétették – arról is értesíteniük kell az ESMA-t, hogy miért nem felelnek meg az iránymutatásoknak.

13. Az értesítésekhez használandó űrlap az ESMA honlapján található. A kitöltött űrlapot az ESMA részére kell továbbítani.

14. A pénzügyi piaci szereplők nem kötelesek bejelenteni, hogy megfelelnek-e a jelen iránymutatásoknak.

5. Iránymutatások az ÁÉKBV-k és ABA-k nevében a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) vagy fenntarthatósággal kapcsolatos kifejezéseknek az alapok által történő használatáról

5.1 Az ezen iránymutatások szerinti legfontosabb kifejezések magyarázata

15. A következő magyarázatok az ezen iránymutatások ezt követő szakaszaiban említett legfontosabb kifejezésekre vonatkoznak.

- Az „átállás” alapszóhoz kapcsolódó kifejezések magukban foglalnak minden olyan kifejezést, amely az „átállás” alapszóból ered (pl. „átállási folyamat”, „átállással

kapcsolatos” stb.), valamint a következőkből származtatott kifejezéseket is: „javítás”, „előrehaladás”, „alakulás”, „átalakulás”, „nettó zéró” stb.

- A „környezeti” alapszóval kapcsolatos kifejezések magukban foglalnak minden olyan szót, amely a befektető számára a környezeti jellemzők előmozdításának bármiféle benyomását kelti (pl. „zöld”, „környezeti”, „éghajlat” stb.). Ezek a kifejezések adott esetben magukban foglalhatják továbbá az „ESG¹⁰” és az „SRI¹¹” rövidítéseket is.
- A „társadalmi” alapszóval kapcsolatos kifejezések magukban foglalnak minden olyan szót, amely a befektető számára a társadalmi jellemzők előmozdításának bármiféle benyomását kelti (pl. „szociális”, „egyenlőség” stb.).
- A „vállalatirányítás” alapszóval kapcsolatos kifejezések magukban foglalnak minden olyan szót, amely a befektető számára az irányításra való összpontosítás bármiféle benyomását kelti (pl. „irányítás”, „viták” stb.).
- A „hatás” alapszóval kapcsolatos kifejezések magukban foglalnak minden, ebből származtatott kifejezést; pl. „hatást gyakorol”, „hatásos” stb.
- A „fenntarthatóság” alapszóval kapcsolatos kifejezések magukban foglalnak minden, csak a „fenntartható” alapszóból származtatott kifejezést; pl. „fenntartható módon”, „fenntarthatóság” stb.

5.2 Ajánlások az alapkezelők számára az alapok nevében szereplő kifejezések használatára vonatkozóan

16. Az átállással, társadalommal és vállalatirányítással kapcsolatos kifejezéseket használó alapoknak:

- 80%-os küszöbértéket kell elérniük azoknak a befektetéseknek az arányára vonatkozóan, amelyeket környezeti vagy társadalmi jellemzőknek vagy a fenntartható befektetési célkitűzéseknek a befektetési stratégia kötelező elemeivel összhangban történő teljesítéséhez felhasználnak, és ezeket a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének II. és III. melléklete szerinti dokumentumban közzé kell tenniük; és

¹⁰ „ESG”: környezeti, társadalmi és vállalatirányítási.

¹¹ „SRI”: társadalmilag felelős befektetések.

- kizárják a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének 12. cikke (1) bekezdésének a)–c) pontjában említett vállalatokba történő befektetéseket.

17. A környezettel vagy hatással kapcsolatos kifejezéseket használó alapoknak:

- 80%-os küszöbértéket kell elérniük azoknak a befektetéseknek az arányára vonatkozóan, amelyeket környezeti vagy társadalmi jellemzőknek vagy a fenntartható befektetési célkitűzéseknek a befektetési stratégia kötelező elemeivel összhangban történő teljesítéséhez felhasználnak, és ezeket a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének II. és III. melléklete szerinti dokumentumban közzé kell tenniük; és
- kizárják a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének 12. cikke (1) bekezdésének a)–g) pontjában említett vállalatokba történő befektetéseket.

18. A fenntarthatósággal kapcsolatos kifejezéseket használó alapoknak:

- 80%-os küszöbértéket kell elérniük azoknak a befektetéseknek az arányára vonatkozóan, amelyeket környezeti vagy társadalmi jellemzőknek vagy a fenntartható befektetési célkitűzéseknek a befektetési stratégia kötelező elemeivel összhangban történő teljesítéséhez felhasználnak, és ezeket a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének II. és III. melléklete szerinti dokumentumban közzé kell tenniük;
- kizárják a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének 12. cikke (1) bekezdésének a)–g) pontjában említett vállalatokba történő befektetéseket; és
- kötelezettséget vállalnak arra, hogy jelentős mértékben fektetnek az SFDR 2. cikkének 17. pontjában említett fenntartható befektetésekre.

19. Amennyiben valamely alap neve a 16. és 17. pontban említettek közül egynél több kifejezést is tartalmaz, az említett pontok rendelkezéseit együttesen kell alkalmazni, kivéve az átállással kapcsolatos kifejezésekkel kombinált kifejezéseket, amelyek esetében csak a 16. és a 21. pontot kell alkalmazni.

További ajánlások az alapok konkrét típusaira vonatkozóan

20. Egy adott indexet referenciamutatóként kijelölő alapok csak akkor használhatják a 16–18. pontban említett kifejezéseket a nevükben, ha az alap megfelel az e pontokban foglalt iránymutatásnak.
21. Azoknak az alapoknak, amelyek nevében az „átállás” vagy a „hatás” alapszavakkal kapcsolatos kifejezések szerepelnek, biztosítaniuk kell azt is, hogy a 16. és a 17. pontban említett küszöbérték eléréséhez használt befektetések egyértelmű és mérhető módon a társadalmi vagy ökológiai átállás felé vezetnek, vagy azzal történnek, hogy a pénzügyi hozam mellett pozitív és mérhető társadalmi vagy környezeti hatást is gyakorolnak.

Felügyeleti elvárások

22. Az illetékes hatóságoknak az adott alap teljes élettartama alatt figyelembe kell venniük a 16–21. pontot. A befektetők ezeket az információkat a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletével összhangban rendelkezésre bocsátott időszakos közzétételek révén ellenőrizhetik. Amennyiben az eltérés nem az alapkezelő szándékos döntésének tudható be, a küszöbértéktől és a kizárásoktól való átmeneti eltérést passzív jogsértésként kell kezelni, és a befektetők legjobb érdekét szem előtt tartva korrigálni kell.
23. A releváns körülményektől függően az illetékes hatóságoknak figyelembe kell venniük, hogy a következők további vizsgálatot és az alapkezelővel folytatandó felügyeleti párbeszédet tesznek szükségessé:
 - a mennyiségi küszöbérték szintjében mutatkozó eltérések, amelyek nem minősülnek passzív jogsértésnek;
 - olyan alap, amely nem igazolja a befektetések kellően magas szintjét ahhoz, hogy nevében az átálláshoz, az ESG-hez, a hatáshoz vagy a fenntarthatósághoz kapcsolódó kifejezéseket használhasson; illetve
 - ha az illetékes hatóság úgy ítéli meg, hogy az átállással, az ESG-vel, a hatással vagy a fenntarthatósággal kapcsolatos kifejezések használata az alap nevében azt eredményezné, hogy a befektetők tisztességtelen vagy nem egyértelmű információkat kapnak, vagy hogy az alapkezelő nem jár el tisztességesen és jóhiszeműen, és ezáltal félrevezeti a befektetőket.