

Usmernenia

pre názvy fondov, v ktorých sa používajú výrazy súvisiace s ESG alebo udržateľnosťou.

Obsah

1. Rozsah pôsobnosti.....	3
2. Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov.....	4
2.1. Odkazy na právne predpisy.....	4
2.2. Skratky.....	5
2.3. Vymedzenie pojmov.....	6
3. Účel.....	6
4. Povinnosti v oblasti dodržiavania súladu a podávania správ.....	6
4.1 Status usmernení.....	6
4.2 Povinnosť podávať správy.....	7
5. Usmernenia k názvom fondov, v ktorých sa v názvoch PKIPCP a AIF používajú výrazy súvisiace s ESG alebo udržateľnosťou.....	7
5.1 Vysvetlenia kľúčových pojmov podľa týchto usmernení.....	7
5.2 Odporúčania správcov fondov týkajúce sa používania pojmov v názvoch fondov.....	8

1. Rozsah pôsobnosti

Dotknuté subjekty

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na správcovské spoločnosti podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) vrátane všetkých PKIPCP, ktoré neurčili správcovskú spoločnosť PKIPCP, správcov alternatívnych investičných fondov vrátane interne spravovaných AIF, EuVECA, EuSEF a správcov ELTIF a FPT, ako aj príslušné orgány.

Predmet usmernení

2. Tieto usmernenia sa uplatňujú v súvislosti s článkom 14 ods. 1 písm. a) smernice 2009/65/ES, článkom 12 ods. 1 písm. a) smernice 2011/61/EÚ a článkom 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2019/1156. Uplatňujú sa najmä v súvislosti s povinnosťou konať čestne a spravodlivo pri výkone svojej činnosti, ako aj s povinnosťou, aby všetky informácie obsiahnuté v marketingových oznámeniach boli spravodlivé, jasné a nezavádzajúce.
3. Tieto usmernenia sa týkajú celej dokumentácie fondu a marketingových oznámení adresovaných investorom alebo potenciálnym investorom v súvislosti s PKIPCP a AIF vrátane prípadov, ak sú zriadené ako EuVECA, EuSEF, európske dlhodobé investičné fondy (ELTIF) a fondy peňažného trhu (FPT).

Časové obdobie

4. Tieto usmernenia sa uplatňujú tri mesiace od dátumu zverejnenia usmernení na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ.
5. Správcovia akýchkoľvek nových fondov vytvorených po dátume uplatňovania usmernení by mali vo vzťahu k týmto fondom okamžite uplatňovať tieto usmernenia.
6. Tieto usmernenia by mali začať uplatňovať správcovia fondov, ktoré existovali pred dátumom začatia uplatňovania týchto usmernení, pre tieto fondy po šiestich mesiacoch od dátumu uplatňovania týchto usmernení.

2. Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov

2.1. Odkazy na právne predpisy

CDR (EÚ) 2020/1818	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2020/1818 zo 17. júla 2020, ktorým sa dopĺňa nariadenie (EÚ) 2016/1011 Európskeho parlamentu a Rady, pokiaľ ide o minimálne normy pre referenčné hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou ¹
CDR (EÚ) 2022/1288	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2022/1288 zo 6. apríla 2022, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, upresnením podrobností obsahu a prezentácie informácií v súvislosti so zásadou „výrazne nenarušiť“, upresnením obsahu, metodík a prezentácie informácií v súvislosti s ukazovateľmi udržateľnosti a nepriaznivými vplyvmi na udržateľnosť, ako aj obsahu a prezentácie informácií v súvislosti s presadzovaním environmentálnych alebo sociálnych vlastností a udržateľnými investičnými cieľmi v predzmluvných dokumentoch, na webových sídlach a v pravidelných správach ²
Nariadenie (EÚ) č. 345/2013	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 345/2013 zo 17. apríla 2013 o európskych fondoch rizikového kapitálu ³
Nariadenie (EÚ) č. 346/2013	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 346/2013 zo 17. apríla 2013 o európskych fondoch sociálneho podnikania ⁴
Nariadenie (EÚ) 2019/2088	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb ⁵
Nariadenie o orgáne ESMA	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES ⁶
Nariadenie o orgáne KIID	Nariadenie Komisie (EÚ) č. 583/2010 z 1. júla 2010, ktorým sa vykonáva smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokiaľ ide o kľúčové informácie pre investorov a podmienky, ktoré treba splniť pri

¹ Ú. v. EÚ L 406, 3.12.2020, s. 17-25

² Ú. v. EÚ L 196, 25.7.2022, s. 1

³ Ú. v. EÚ L 115, 25.4.2013, s. 1

⁴ Ú. v. EÚ L 115, 25.4.2013, s. 18

⁵ Ú. v. EÚ L 317, 9.12.2019, s. 1

⁶ Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84

poskytovaní klíčových informací pre investorov alebo prospektu na trvalom médiu inom ako papier alebo prostredníctvom webových stránok⁷

Smernica o PKIPCP

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP)⁸

Smernica o správcoch AIF

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov a o zmene a doplnení smerníc 2003/41/ES a 2009/65/ES a nariadení (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 1095/2010⁹

2.2. Skratky

CDR	Delegované nariadenie Komisie
CTB	referenčná hodnota EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy
ELTIF	európske dlhodobé investičné fondy
ESMA	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy
EuSEF	európsky fond sociálneho podnikania
EuVECA	európsky fond rizikového kapitálu
FPT	fond peňažného trhu
PAB	referenčná hodnota EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou
PKIPCP	podnik kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov
SFDR	nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore financií (nariadenie (EÚ) 2019/2088)
Správca AIF	správca alternatívneho investičného fondu

⁷ Ú. v. EÚ L 176, 10.7.2010, s. 1

⁸ Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 32.

⁹ Ú. v. EÚ L 174, 1.7.2011, s. 1

2.3. Vymedzenie pojmov

Fond	podnik kolektívneho investovania (ako je vymedzený v článku 1 ods. 2 písm. a) až b) smernice o PKIPCP a v článku 4 ods. 1 písm. a) smernice o správcoch AIF);
Referenčná hodnota	trhový index, vo vzťahu ku ktorému sa hodnotí výkonnosť fondu
Správca fondu	a) správcovská spoločnosť (ako je vymedzená v článku 2 ods. 1 písm. b) smernice o PKIPCP); b) investičná spoločnosť, ktorá si neurčila správčovskú spoločnosť s povolením udeleným podľa smernice o PKIPCP; c) správca AIF (ako je vymedzený v článku 4 ods. 1 písm. b) smernice o správcoch AIF), ktorý spravuje fond AIF; a d) interne spravovaný AIF v súlade s článkom 5 ods. 1 písm. b) smernice o správcoch AIF

3. Účel

7. Tieto usmernenia vychádzajú z článku 23 ods. 7 smernice o správcoch AIF, článku 69 ods. 6 smernice o PKIPCP a článku 16 ods. 1 nariadenia o ESMA. Účelom týchto usmernení je špecifikovať okolnosti, za ktorých sú názvy fondov používajúce pojmy súvisiace s ESG alebo udržateľnosťou nespravodlivé, nejasné alebo zavádzajúce.
8. Názov fondu je prostriedkom na poskytnutie informácií o fonde investorom a je tiež dôležitým marketingovým nástrojom pre fond. Názov fondu je často prvou informáciou o fonde, ktorú investori vidia, a hoci by investori mali ísť nad rámec samotného názvu a pozorne sledovať zverejnené informácie o fonde, názov fondu môže mať významný vplyv na ich investičné rozhodnutia.

4. Povinnosti v oblasti dodržiavania súladu a podávania správ

4.1 Status usmernení

9. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o ESMA musia príslušné orgány a účastníci finančných trhov vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.

10. Príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, majú zabezpečiť ich dodržiavanie tak, že ich podľa okolností začlenia do svojich vnútroštátnych právnych rámcov a/alebo rámcov pre dohľad vrátane prípadov, ak sú osobitné usmernenia v rámci dokumentu určené najmä účastníkom finančného trhu. V takom prípade by mali príslušné orgány prostredníctvom dohľadu zabezpečiť, aby účastníci finančných trhov tieto usmernenia dodržiavali.

4.2 Povinnosť podávať správy

11. Príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, musia oznámiť orgánu ESMA, či i) dodržiavajú, ii) nedodržiavajú, ale plánujú dodržiavať, alebo iii) nedodržiavajú ani neplánujú dodržiavať tieto usmernenia, a to do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ.

12. V prípade nedodržiavania musia príslušné orgány do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ takisto oznámiť orgánu ESMA svoje dôvody nedodržiavania týchto usmernení.

13. Vzor oznámení je k dispozícii na webovom sídle orgánu ESMA. Po vyplnení sa vzor musí odoslať orgánu ESMA.

14. Účastníci finančného trhu nie sú povinní podávať správy o tom, či dodržiavajú tieto usmernenia.

5. Usmernenia k názvom fondov PKIPCP a AIF, v ktorých názvoch sa používajú výrazy súvisiace s ESG alebo udržateľnosťou

5.1 Vysvetlenia kľúčových pojmov podľa týchto usmernení

15. Nasledujúce vysvetlenia sú relevantné pre kľúčové pojmy uvedené v nasledujúcich oddieloch týchto usmernení.

- Pojmy súvisiace s „prechodom“ zahŕňajú všetky pojmy odvodené od základného slova „prechod“, napr. „v procese prechodu“, „prechodný“ atď., a pojmy odvodené od slov „zlepšiť“, „pokrok“, „vývoj“, „transformácia“, „net-zero“ atď.

- „Environmentálne“ pojmy znamenajú akékoľvek slová, ktoré investorovi poskytujú akýkoľvek pocit podpory environmentálnych charakteristík, napr. „zelené“, „environmentálne“, „klimatické“, atď. Tieto pojmy môžu zahŕňať aj skratky „ESG“¹⁰ a „SRI“¹¹.
- „Sociálne“ výrazy znamenajú akékoľvek slová, ktoré investorovi poskytujú pocit podpory sociálnych charakteristík, napr. „sociálne“, „rovnosť“ atď.
- Pojmy súvisiace s „riadením“ znamenajú akékoľvek slová, ktoré investorovi poskytujú pocit zamerania sa na riadenie a správu spoločnosti, napr. „riadenie“, „spory“ atď.
- Pojmy súvisiace s „vplyvom“ znamenajú akékoľvek pojmy odvodené zo základného slova „vplyv“, napr. „ovplyvňujúci“, „vplyvný“, atď.
- Pojmy súvisiace s „udržateľnosťou“ znamenajú akékoľvek pojmy odvodené len zo základného slova „udržateľný“, napr. „udržateľne“, „udržateľnosť“ atď.

5.2 Odporúčania správcov fondov týkajúce sa používania pojmov v názvoch fondov

16. Fondy, ktoré používajú pojmy súvisiace s prechodom, sociálne pojmy a pojmy súvisiace s riadením, by mali:

- dosahovať prahovú hodnotu 80 % vo vzťahu k podielu investícií použitých na splnenie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík alebo cieľov v oblasti udržateľných investícií v súlade so záväznými prvkami investičnej stratégie, ktoré sa majú zverejniť podľa príloh II a III k CDR (EÚ) 2022/1288, a
- vylúčiť investície do spoločností uvedených v článku 12 ods. 1 písm. a) až c) CDR (EÚ) 2020/1818.

17. Fondy, ktoré používajú environmentálne pojmy alebo pojmy súvisiace s vplyvom, by mali:

- dosahovať prahovú hodnotu 80 % vo vzťahu k podielu investícií použitých na splnenie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík alebo cieľov v oblasti udržateľných investícií v súlade so záväznými prvkami investičnej stratégie, ktoré sa majú zverejniť podľa príloh II a III k CDR (EÚ) 2022/1288, a

¹⁰ „ESG“ znamená environmentálne, sociálne, riadenie

¹¹ „SRI“ znamená spoločensky zodpovedné investovanie

- vylúčiť investície do spoločností uvedených v článku 12 ods. 1 písm. a) až g) CDR (EÚ) 2020/1818.

18. Fondy, ktoré používajú pojmy súvisiace s udržateľnosťou, by mali:

- dosahovať prahovú hodnotu 80 % súvisiacu s podielom investícií použitých na splnenie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík alebo cieľov v oblasti udržateľných investícií v súlade so záväznými prvkami investičnej stratégie, ktoré sa majú zverejniť podľa príloh II a III k CDR (EÚ) 2022/1288;
- vylúčiť investície do spoločností uvedených v článku 12 ods. 1 písm. a) až g) CDR (EÚ) 2020/1818 a
- zaviazat' sa zmysluplne investovať do udržateľných investícií uvedených v článku 2 ods. 17 SFDR.

19. Ak názov fondu kombinuje pojmy z viac ako jedného z odsekov 16 a 17, ustanovenia uvedených odsekov by sa mali uplatňovať kumulatívne, s výnimkou tých slovných spojení, ktoré kombinujú akýkoľvek pojem súvisiaci s prechodom, pri ktorých by sa mali uplatňovať len odseky 16 a 21.

Ďalšie odporúčania pre konkrétny typ fondov

20. Fondy, ktoré majú určený index ako referenčnú hodnotu, by mali vo svojom názve používať pojmy uvedené v odsekoch 16 až 18, len ak fond spĺňa požiadavky podľa týchto odsekov.
21. Fondy, ktoré vo svojich názvoch používajú pojmy súvisiace s „prechodom“ alebo „vplyvom“, by mali takisto zabezpečiť, aby investície použité na splnenie prahovej hodnoty uvedenej v odsekoch 16 a 17 boli jasne a merateľne zamerané na sociálnu alebo environmentálnu transformáciu alebo aby sa realizovali s cieľom vytvoriť pozitívny a merateľný sociálny alebo environmentálny vplyv spolu s finančnou návratnosťou.

Očakávania v oblasti dohľadu

22. Príslušné orgány by mali počas celého obdobia existencie fondu zohľadňovať odseky 16 až 21. Investori si môžu tieto informácie overiť prostredníctvom pravidelne zverejňovaných informácií poskytovaných v súlade s CDR (EÚ) 2022/1288. Dočasná odchýlka od prahovej hodnoty a vylúčení by sa mala považovať za pasívne porušenie a mala by sa opraviť v najlepšom záujme investorov za predpokladu, že táto odchýlka nie je spôsobená úmyselným rozhodnutím správcu fondu.

23. Vzhľadom na príslušné okolnosti by príslušné orgány mali zohľadniť, že vstupy, ktoré si vyžadujú ďalšie vyšetovanie a dialóg v oblasti dohľadu so správcom fondu, zahŕňajú:

- nezrovnalosti vo výške kvantitatívnej prahovej hodnoty, ktoré nie sú pasívnymi porušeniami;
- fond, ktorý nevykazuje dostatočne vysokú úroveň investícií, aby mohol vo svojom názve používať pojmy súvisiace s prechodom, ESG, vplyvom alebo udržateľnosťou, alebo
- ak sa príslušný orgán domnieva, že používanie pojmov súvisiacich s prechodom, ESG, vplyvom alebo udržateľnosťou v názve fondu by viedlo k tomu, že by investori dostávali nespravodlivé alebo nejasné informácie alebo že by správca nekonal čestne alebo spravodlivo, čím by zavádzal investorov.