

Smernice

o imenih skladov, ki vsebujejo izraze, povezane z okoljskim, socialnim in upravljavskim vidikom ali trajnostnostjo

Kazalo

1. Področje uporabe.....	3
2. Sklicevanje na pravne vire, kratice in opredelitve pojmov.....	4
2.1. Sklicevanje na pravne vire	4
2.2. Kratice.....	5
2.3. Opredelitve pojmov	5
3. Namen.....	6
4. Obveznosti glede skladnosti in poročanja.....	6
4.1 Vloga teh smernic	6
4.2 Zahteve v zvezi s poročanjem	6
5. Smernice o imenih skladov, ki v imenih KNPVP in AIS uporabljajo izraze, povezane z okoljskim, socialnim in upravljavskim vidikom ali trajnostnostjo	7
5.1 Pojasnila ključnih izrazov v teh smernicah.....	7
5.2 Priporočila upraviteljem skladov glede uporabe izrazov v imenih skladov	8

1. Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice so namenjene družbam za upravljanje KNPVP, vključno z vsemi KNPVP, ki niso imenovali družbe za upravljanje KNPVP, upraviteljem alternativnih investicijskih skladov, vključno z AIS z notranjim upravljanjem, EuVECA, EuSEF, ELTIF in skladov denarnega trga, ter pristojnim organom.

Kaj?

2. Smernice se uporabljajo v povezavi s členom 14(1)(a) Direktive 2009/65/ES, členom 12(1)(a) Direktive 2011/61/EU in členom 4(1) Uredbe (EU) 2019/1156. Zlasti se uporabljajo v zvezi z obveznostjo poštenega in pravičnega ravnanja pri izvajanju poslov ter obveznostjo, da so vse informacije, vključene v tržna sporočila, poštene, jasne in nezavajajoče.
3. Te obveznosti se nanašajo tudi na vso dokumentacijo in tržna sporočila v zvezi s skladi, naslovljena na vlagatelje ali morebitne vlagatelje za KNPVP in AIS, tudi kadar so ustanovljeni kot EuVECA, EuSEF, ELTIF in skladi denarnega trga.

Kdaj?

4. Te smernice stopijo v veljavo tri mesece po datumu njihove objave na spletni strani organa ESMA v vseh uradnih jezikih EU.
5. Upravitelji novih skladov, ustanovljenih po datumu začetka uporabe teh smernic, naj le-te v zvezi s temi skladi začnejo uporabljati takoj.
6. Upravitelji skladov, ki že obstajajo pred datumom začetka uporabe teh smernic, naj le-te v zvezi s temi skladi začnejo uporabljati šest mesecev od datuma začetka veljavnosti smernic.

2. Sklicevanje na pravne vire, kratice in opredelitve pojmov

2.1. Sklicevanje na pravne vire

Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1818	Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1818 z dne 17. julija 2020 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z minimalnimi standardi za referenčne vrednosti EU za podnebni prehod in referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom ¹
Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/1288	Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/1288 z dne 6. aprila 2022 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo vsebino in prikaz informacij o načelu, „da se ne škoduje bistveno“, vsebino, metodologije in prikaz informacij o kazalnikih trajnostnosti in škodljivih vplivih na trajnostnost ter vsebini in prikazu informacij o spodbujanju okoljskih ali socialnih značilnosti in ciljev trajnostnih naložb v predpogodbenih dokumentih, na spletnih mestih in v periodičnih poročilih ²
Direktiva KNPVP	Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) ³
Direktiva o UAIS	Direktiva 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov in spremembah direktiv 2003/41/ES in 2009/65/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 1095/2010 ⁴
Uredba (EU) št. 345/2013	Uredba (EU) št. 345/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih tveganega kapitala ⁵
Uredba (EU) št. 346/2013	Uredba (EU) št. 346/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih za socialno podjetništvo ⁶
Uredba (EU) 2019/2088	Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev ⁷
Uredba ESMA	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa

¹ UL L 406, 3.12.2020, str. 17–25.

² UL L 196, 25.7.2022, str. 1.

³ UL L 302, 17.11.2009, str. 32.

⁴ UL L 174, 1.7.2011, str. 1.

⁵ UL L 115, 25.4.2013, str. 1.

⁶ UL L 115, 25.4.2013, str. 18.

⁷ UL L 317, 9.12.2019, str. 1.

(Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES⁸.

Uredba o dokumentih s ključnimi podatki za vlagatelje

Uredba Komisije (EU) št. 583/2010 z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s ključnimi podatki za vlagatelje in pogoji, ki jih je treba izpolniti pri posredovanju ključnih podatkov za vlagatelje ali prospekta na trajnem nosilcu podatkov, ki ni papir, ali na spletni strani⁹

2.2. Kratice

CDR	Delegirana uredba Komisije
CTB	Referenčna vrednost EU za podnebni prehod
ELTIF	Evropski dolgoročni investicijski skladi
ESMA	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
EuSEF	Evropski sklad za socialno podjetništvo
EuVECA	Evropski sklad tvegane kapitala
KNPVP	Kolektivni naložbeni podjem za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje
MMF	Sklad denarnega trga
PAB	Referenčna vrednost EU, usklajena s Pariškim sporazumom
SFDR	Uredba o razkritjih v zvezi s trajnostnostjo (Uredba (EU) 2019/2088)
UAIS	Upravljavec alternativnih investicijskih skladov

2.3. Opredelitve pojmov

Referenčna vrednost	tržni indeks, ki se uporablja za ocenjevanje uspešnosti sklada;
Sklad	kolektivni naložbeni podjem (kot je opredeljen v členu 1(2)(a–b) direktive o KNPVP in členu 4(1)(a) direktive o UAIS);

⁸ UL L 331, 15.12.2010, str. 84.

⁹ UL L 176, 10.7.2010, str. 1.

Upravitelji sklada

a) družba za upravljanje (kot je opredeljena v členu 2(1)(b) direktive o KNPVP);

b) investicijska družba, ki ni imenovala družbe za upravljanje, pooblaščne v skladu z direktivo o KNPVP;

c) UAIS (kot je opredeljen v členu 4(1)(b) direktive o UAIS) posameznega AIS in

d) AIS z notranjim upravljanjem v skladu s členom 5(1)(b) direktive o UAIS.

3. Namen

7. Te smernice temeljijo na členu 23(7) direktive o UAIS, členu 69(6) direktive o KNPVP in členu 16(1) uredbe ESMA. Namen teh smernic je opredeliti okoliščine, v katerih so imena skladov, ki vsebujejo izraze, povezane z okoljskim, socialnim in upravljavskim vidikom ali trajnostnostjo, nepoštena, nejasna ali zavajajoča.
8. Ime sklada je sredstvo za sporočanje informacij o skladu vlagateljem in je zato tudi za sklad pomembno tržno orodje. Ime sklada je pogosto prva informacija o skladu, ki jo vlagatelji vidijo, in čeprav se vlagatelji ne bi smeli osredotočiti zgolj na ime in bi morali natančneje proučiti osnovne informacije o razkritjih sklada, lahko njegovo ime pomembno vpliva na njihove naložbene odločitve.

4. Obveznosti glede skladnosti in poročanja

4.1 Vloga teh smernic

9. V skladu s členom 16(3) uredbe o organu ESMA si morajo pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu na vsak način prizadevati za upoštevanje teh smernic.
10. Pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, jih morajo upoštevati tako, da jih ustrezno vključijo v svoje nacionalne pravne in/ali nadzorne okvire, tudi kadar so posamezne smernice namenjene zlasti udeležencem na finančnem trgu. V tem primeru morajo pristojni organi s svojim nadzorom zagotoviti, da udeleženci na finančnem trgu upoštevajo smernice.

4.2 Zahteve v zvezi s poročanjem

11. Pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, morajo v dveh mesecih od datuma njihove objave v vseh uradnih jezikih EU na spletni strani organa ESMA navedeni

organ obvestiti, ali (i) smernice upoštevajo, (ii) smernic ne upoštevajo, vendar jih nameravajo upoštevati, ali (iii) smernic ne upoštevajo in jih tudi ne nameravajo upoštevati.

12. Pristojni organi, ki smernic ne upoštevajo, morajo organ ESMA v dveh mesecih po datumu objave smernic v vseh uradnih jezikih na spletni strani organa ESMA obvestiti tudi o razlogih za neupoštevanje smernic.
13. Obrazec za pošiljanje obvestil je na voljo na spletni strani organa ESMA. Izpolnjen obrazec se pošlje organu ESMA.
14. Udeležencem na finančnem trgu ni treba sporočiti, ali upoštevajo te smernice.

5. Smernice o imenih skladov, ki v imenih KNPVP in AIS uporabljajo izraze, povezane z okoljskim, socialnim in upravljavskim vidikom ali trajnostnostjo

5.1 Pojasnila ključnih izrazov v teh smernicah

15. Naslednja pojasnila se nanašajo na ključne izraze, navedene v spodnjih razdelkih teh smernic.
 - Izrazi, povezani s „prehodom“, vključujejo vse izraze, ki izhajajo iz osnovne besede „prehod“, npr. „prehodni“, „prehoden“ itd., in tudi izraze, ki izhajajo iz besed „izboljšati“, „napredek“, „razvoj“, „preoblikovanje“, „neto ničelen“ itd.
 - Izrazi, povezani z „okoljem“ pomenijo vse besede, ki dajejo vlagatelju kakršen koli vtis spodbujanja okoljskih značilnosti, npr. „zelen“, „okoljsko“, „podnebno“ itd. Ti izrazi lahko vključujejo tudi okrajšavi „ESG¹⁰“ in „SRI¹¹“.
 - Izrazi, povezani s „socialnim“ vidikom, pomenijo vse besede, ki dajejo vlagatelju kakršen koli vtis o spodbujanju socialnih značilnosti, npr. „socialen“, „družben“, „enakost“ itd.
 - Izrazi, povezani z „upravljanjem“, pomenijo vse besede, ki dajejo vlagatelju kakršen koli vtis, da se osredotoča na upravljanje, npr. „upravljavski“, „sporna vprašanja“ itd.

¹⁰ „ESG“ pomeni okoljski, socialni in upravljavski vidik.

¹¹ „SRI“ pomeni družbeno odgovorne naložbe.

- Izrazi, povezani z „vplivom“, pomenijo vse izraze, ki izhajajo iz osnovne besede „vpliv“, npr. „vplivati“, „vpliven“ itd.
- Izrazi, povezani s „trajnostnostjo“, pomenijo vse izraze, ki izhajajo samo iz osnovne besede „trajnosten“, npr. „trajnostno“, „trajnost“, „trajnostnost“ itd.

5.2 Priporočila upraviteljem skladov glede uporabe izrazov v imenih skladov

16. Skladi, ki uporabljajo izraze, povezane s prehodom, socialnim vidikom in upravljanjem, bi morali:

- dosegati 80-odstotni prag z vidika deleža naložb, ki se uporabljajo za doseganje ciljev okoljskih ali socialnih značilnosti ali ciljev trajnostnih naložb v skladu z zavezujočimi elementi naložbene strategije, ki jih je treba razkriti v prilogah II in III k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288, ter
- izključiti naložbe v podjetja iz člena 12(1)(a–c), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818.

17. Skladi, ki uporabljajo izraze, povezane z okoljem ali vplivom, bi morali:

- dosegati 80-odstotni prag z vidika deleža naložb, ki se uporabljajo za doseganje ciljev okoljskih ali socialnih značilnosti ali ciljev trajnostnih naložb v skladu z zavezujočimi elementi naložbene strategije, ki jih je treba razkriti v prilogah II in III k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288, ter
- izključiti naložbe v podjetja iz člena 12(1) (a–g), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818.

18. Skladi, ki uporabljajo izraze, povezane s trajnostnostjo, bi morali:

- dosegati 80-odstotni prag z vidika deleža naložb, ki se uporabljajo za doseganje ciljev okoljskih ali socialnih značilnosti ali ciljev trajnostnih naložb v skladu z zavezujočimi elementi naložbene strategije, ki jih je treba razkriti v prilogah II in III k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288;

- izključiti naložbe v podjetja iz člena 12(1) (a–g), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818 in
- se zavezati, da bodo pomembno vlagali v trajnostne naložbe iz člena 2(17) uredbe o razkritjih v zvezi s trajnostnostjo.

19. Kadar je v imenu sklada združenih več izrazov iz odstavkov 16 in 17, bi se morale določbe navedenih odstavkov uporabljati kumulativno, razen za izraze v kombinaciji z izrazi, povezanimi s prehodom, pri katerih bi se morala uporabljati samo odstavka 16 in 21.

Dodatna priporočila glede posebnih vrst skladov

20. Skladi, ki kot referenčno merilo določijo indeks, bi morali v svojem imenu uporabljati samo izraze iz odstavkov 16 do 18, če sklad izpolnjuje navodila iz navedenih odstavkov.
21. Skladi, ki v svojih imenih uporabljajo izraze, povezane s „prehodom“ ali „vplivom“, bi morali tudi zagotoviti, da so naložbe, ki se uporabljajo za doseganje praga iz odstavka 16 oziroma 17, na jasni in merljivi poti k socialnemu ali okoljskemu prehodu ali da so izvedene s ciljem ustvarjanja pozitivnega in merljivega socialnega ali okoljskega učinka poleg finančnega donosa.

Nadzorniška pričakovanja

22. Pristojni organi morajo upoštevati odstavke 16 do 21 ves čas obstoja sklada. Vlagatelji bi lahko te informacije preverili z rednimi razkritji v skladu z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2022/1288. Začasno odstopanje od praga in izključitev bi bilo treba obravnavati kot pasivno kršitev in jo odpraviti v najboljšem interesu vlagateljev, če odstopanje ni posledica namerne odločitve upravitelja sklada.
23. Pristojni organi bi morali glede na relevantne okoliščine upoštevati, da podatki, ki upravičujejo nadaljnjo preiskavo in nadzorni dialog z upraviteljem sklada, vključujejo naslednje:

- odstopanja od ravni količinskega pragu, ki niso pasivne kršitve;
- sklad, ki za uporabo izrazov, povezanih s preходом, okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki, vplivom ali trajnostnostjo v svojem imenu, ne izkazuje dovolj visoke ravni naložb, ali
- če pristojni organ meni, da bi uporaba izrazov, povezanih s preходом, okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki, vplivom ali trajnostnostjo, v imenu sklada povzročila, da bi vlagatelji prejeli nepošteno ali nejasne informacije ali da upravitelj ne bi deloval pošteno ali pravično in bi tako zavajal vlagatelje.