

Riktlinjer

om fondnamn som innehåller ESG- eller hållbarhetsrelaterade begrepp

Innehållsförteckning

1. Tillämpningsområde	3
2. Hänvisningar till lagstiftning, förkortningar och definitioner	4
2.1. Hänvisningar till lagstiftning	4
2.2. Förkortningar	5
2.3. Definitioner	6
3. Syfte	6
4. Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter	6
4.1 Riktlinjernas status	6
4.2 Rapporteringskrav	7
5. Riktlinjer om fondnamn på fondföretag och AIF-fonder som innehåller ESG- eller hållbarhetsrelaterade begrepp	7
5.1 Förklaringar av viktiga begrepp enligt dessa riktlinjer	7
5.2 Rekommendationer till fondförvaltare om användningen av begrepp i fondnamn	8

1. Tillämpningsområde

Målgrupp

1. Dessa riktlinjer gäller för förvaltningsbolag för fondföretag, inbegripet fondföretag som inte har utsett ett förvaltningsbolag för fondföretaget, förvaltare av alternativa investeringsfonder inklusive internt förvaltade AIF-, EuVECA-, Eusef- och Eltif-fonder och förvaltare av penningmarknadsfonder samt behöriga myndigheter.

Omfattning

2. Dessa riktlinjer gäller i förhållande till artikel 14.1 a i direktiv 2009/65/EG, artikel 12.1 a i direktiv 2011/61/EU och artikel 4.1 i förordning (EU) 2019/1156. De gäller särskilt bolagens skyldighet att handla ärligt och rättvist när de bedriver sin verksamhet och att all information som ingår i marknadsföringskommunikationen ska vara rättvisande, tydlig och ej vilseledande.
3. Dessa skyldigheter är relevanta för all fonddokumentation och marknadsföringskommunikation som riktar sig till investerare eller potentiella investerare i fondföretag och AIF-fonder, även när de utgör EuVECA- Eusef-, Eltif- och penningmarknadsfonder.

Ikraftträdande

4. Dessa riktlinjer börjar gälla tre månader efter dagen för deras offentliggörande på Esmas webbplats på alla officiella EU-språk.
5. Förvaltare av nya fonder som skapas efter den dag då riktlinjerna börjar gälla bör tillämpa dessa riktlinjer omedelbart med avseende på dessa fonder.
6. Förvaltare av fonder som fanns före den dag då dessa riktlinjer började gälla bör tillämpa dessa riktlinjer med avseende på dessa fonder sex månader från och med den dag då riktlinjerna började gälla.

2. Hänvisningar till lagstiftning, förkortningar och definitioner

2.1. Hänvisningar till lagstiftning

AIFM-direktivet	Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010 ¹
Esmaförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG ²
Fondföretagsdirektivet	Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) ³
Förordning (EU) 2019/2088	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ⁴
Förordning (EU) nr 345/2013	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 345/2013 av den 17 april 2013 om europeiska riskkapitalfonder. ⁵
Förordning (EU) nr 346/2013	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 346/2013 av den 17 april 2013 om europeiska fonder för socialt företagande ⁶
Förordningen om basfakta för investerare	Kommissionens förordning (EU) nr 583/2010 av den 1 juli 2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG rörande basfakta för investerare och villkor som ska uppfyllas när faktablad med basfakta för investerare eller prospekt tillhandahålls på annat varaktigt medium än papper eller på en webbplats ⁷

¹ EUT L 174, 1.7.2011, s. 1.

² EUT L 331, 15.12.2010, s. 84.

³ EUT L 302, 17.11.2009, s. 32.

⁴ EUT L 317, 9.12.2019, s. 1.

⁵ EUT L 115, 25.4.2013, s. 1.

⁶ EUT L 115, 25.4.2013, s. 18.

⁷ EUT L 176, 10.7.2010, s.1.

Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818
Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 av den 17 juli 2020 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 vad gäller minimistandarder för EU-referensvärden för klimatomställning och EU-referensvärden för anpassning till Parisavtalet⁸

Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288
Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 av den 6 april 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 vad gäller tekniska standarder för tillsyn som specificerar innehållet i och presentationen av information med avseende på principen om att inte orsaka betydande skada, och som specificerar innehållet i, metoderna för och presentationen av information med avseende på hållbarhetsindikatorer och negativa konsekvenser för hållbar utveckling, samt innehållet i och presentationen av information med avseende på främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper och mål för hållbar investering i upplysningar som lämnas innan avtal ingås, på webbplatser och i regelbundna rapporter⁹

2.2. Förkortningar

AIF-fond	Alternativ investeringsfond
AIF-förvaltare	Förvaltare av alternativa investeringsfonder
Eltif-fonder	Europeiska långsiktiga investeringsfonder
Esma	Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten
Eusef-fonder	Europeiska fonder för socialt företagande
EuVECA-fonder	Europeiska riskkapitalfonder
SFDR	Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (förordning (EU) 2019/2088)
Ucits	Fondföretag

⁸ EUT L 406, 3.12.2020, s. 17.5.

⁹ EUT L 196, 25.7.2022, s. 1.

2.3. Definitioner

Fond	ett företag för kollektiva investeringar (enligt definitionen i artikel 1.2 a–b i direktivet om fondföretag och artikel 4.1 a i AIFM-direktivet).
Fondförvaltare	a) ett förvaltningsbolag (enligt definitionen i artikel 2.1 b i direktivet om fondföretag), b) ett investeringsbolag som inte har utsett något förvaltningsbolag som auktoriserats i enlighet med direktivet om fondföretag, c) en AIF-förvaltare (enligt definitionen i artikel 4.1 b i AIFM-direktivet) av en AIF-fond, och d) en internt förvalttad AIF-fond i enlighet med artikel 5.1 b i AIFM-direktivet.
Referensvärde	ett marknadsindex mot vilket en fonds resultat ska bedömas.

3. Syfte

7. Dessa riktlinjer grundar sig på artikel 23.7 i AIFM-direktivet, artikel 69.6 i direktivet om fondföretag och artikel 16.1 i Esmaförordningen. Syftet med dessa riktlinjer är att närmare ange under vilka omständigheter fondnamn som innehåller ESG- eller hållbarhetsrelaterade begrepp är oskäliga, otydliga eller vilseledande.
8. Namnet på en fond förmedlar information om fonden till investerare och är också ett viktigt marknadsföringsverktyg för fonden. En fonds namn är ofta den första information om fonden som investerarna ser, och även om investerarna bör se bortom själva namnet och titta närmare på den underliggande informationen om fonden kan fondens namn i hög grad påverka deras investeringsbeslut.

4. Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter

4.1 Riktlinjernas status

9. Enligt artikel 16.3 i Esmaförordningen ska behöriga myndigheter och finansmarknadsaktörer med alla tillgängliga medel söka följa dessa riktlinjer.

10. De behöriga myndigheter som omfattas av riktlinjerna bör följa dem genom att införliva dem i sina nationella rättsliga ramar och/eller tillsynsramar utifrån vad som är lämpligt, även i fall där enskilda riktlinjer i första hand riktar sig till finansmarknadsaktörer. I sådana fall ska de behöriga myndigheterna genom sin tillsyn se till att finansmarknadsaktörerna följer riktlinjerna.

4.2 Rapporteringskrav

11. Inom två månader efter det att riktlinjerna har offentliggjorts på Esmas webbplats på alla officiella EU-språk ska de behöriga myndigheter som omfattas av riktlinjerna anmäla till Esma om de i) följer, ii) inte följer men avser att följa eller iii) inte följer och inte avser att följa riktlinjerna.
12. Om riktlinjerna inte följs ska behöriga myndigheter också, inom två månader efter det att riktlinjerna har offentliggjorts på Esmas webbplats på alla officiella EU-språk, meddela Esma om skälen till att de inte följer riktlinjerna.
13. En mall för anmälan finns på Esmas webbplats. Så snart mallen har fyllts i ska den översändas till Esma.
14. Finansmarknadsaktörer behöver inte rapportera huruvida de följer riktlinjerna eller ej.

5. Riktlinjer om fondnamn på fondföretag och AIF-fonder som innehåller ESG- eller hållbarhetsrelaterade begrepp

5.1 Förklaringar av viktiga begrepp enligt dessa riktlinjer

15. Följande förklaringar är relevanta för nyckelbegreppen som nämns i nedanstående avsnitt av dessa riktlinjer.
 - Omställningsrelaterade begrepp omfattar alla begrepp som härleds från grundordet "omställning", t.ex. "ställa om", och de begrepp som härrör från "förbättra", "framsteg", "utveckling", "omvandling", "nettonoll" osv.

- Miljörelaterade begrepp avser alla ord som ger investeraren intryck av främjande av miljöegenskaper, t.ex. "grön", "miljö" och "klimat". Dessa begrepp kan även omfatta förkortningarna "ESG"¹⁰ och "SRI"¹¹.
- Med socialt relaterade begrepp avses alla ord som ger investeraren intryck av främjande av sociala egenskaper, t.ex. "social" eller "jämlighet".
- Med styrningsrelaterade begrepp avses alla ord som ger investeraren intryck av fokus på styrning, t.ex. "styrning" eller "kontroverser".
- Med påverkansrelaterade begrepp avses alla begrepp som härrör från grundordet "påverka", t.ex. "påverkan".
- Med hållbarhetsrelaterade begrepp avses alla begrepp som endast härrör från grundordet "hållbar", t.ex. "hållbart" eller "hållbarhet".

5.2 Rekommendationer till fondförvaltare om användningen av begrepp i fonddamn

16. Fonder som använder omställnings- och styrningsrelaterade och socialt relaterade begrepp bör

- uppnå ett tröskelvärde om 80 procent kopplat till andelen investeringar som används för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper eller mål för hållbar investering i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin, som uppges i bilagorna II och III till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288, och
- utesluta investeringar i företag som avses i artikel 12.1 a–c i kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818.

17. Fonder som använder miljö- eller påverkansrelaterade begrepp bör

- uppnå ett tröskelvärde om 80 procent kopplat till andelen investeringar som används för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper eller mål för hållbar investering i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin, som

¹⁰ "ESG" (Environmental, Social, Governance) betyder "miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning".

¹¹ "SRI" (Socially Responsible Investments) betyder "socialt ansvarsfulla investeringar".

uppges i bilagorna II och III till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288, och

- utesluta investeringar i företag som avses i artikel 12.1 a–g i kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818.

18. Fonder som använder hållbarhetsrelaterade begrepp bör

- uppnå ett tröskelvärde om 80 procent kopplat till andelen investeringar som används för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper eller mål för hållbar investering i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin, som uppges i bilagorna II och III till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288,
- utesluta investeringar i företag som avses i artikel 12.1 a–g i kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818, och
- åta sig att investera en meningsfull andel i hållbara investeringar som avses i artikel 2.17 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar.

19. Om ett fondnamn innehåller begrepp från mer än en av punkterna 16 och 17 bör bestämmelserna i dessa punkter tillämpas kumulativt, förutom när de begreppen kombineras med omställningsrelaterade begrepp, då endast punkterna 16 och 21 bör tillämpas.

Ytterligare rekommendationer för särskilda typer av fonder

20. Fonder som valt ett index som referensvärde bör endast använda de begrepp som avses i punkterna 16–18 i sitt namn om vägledningen i dessa punkter uppfylls av fonden.

21. Fonder som använder omställnings- eller påverkansrelaterade begrepp i sina namn bör också säkerställa att de investeringar som används för att uppnå det tröskelvärde som avses i punkterna 16 respektive 17 är på en tydlig och mätbar väg mot social omställning eller miljöomställning eller görs i syfte att generera en positiv och mätbar social påverkan eller miljöpåverkan vid sidan av ekonomisk avkastning.

Tillsynsförväntningar

22. De behöriga myndigheterna bör beakta punkterna 16–21 under hela fondens livstid. Investerares kan kontrollera denna information genom de regelbundna upplysningar som

lämnas i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. En tillfällig avvikelse från tröskelvärdet och uteslutningarna bör behandlas som en passiv överträdelse och korrigerad i investerarnas bästa intresse, förutsatt att avvikelsen inte beror på ett avsiktligt val av fondförvaltaren.

23. Beroende på de relevanta omständigheterna bör de behöriga myndigheterna ta hänsyn till att indata som motiverar ytterligare utredning och en tillsynsdialog med fondförvaltaren innefattar följande:

- Avvikelser i den kvantitativa tröskelnivån som inte är passiva överträdelser,
- en fond som inte uppvisar en tillräckligt hög andel investeringar för att använda omställnings-, ESG-, påverkans- eller hållbarhetsrelaterade begrepp i sitt namn, eller
- om den behöriga myndigheten anser att användande av omställnings-, ESG-, påverkans- eller hållbarhetsrelaterade begrepp i fondens namn skulle leda till att investerare får oskälig eller otydlig information eller att förvaltaren inte handlar hederligt eller rättvist och därmed vilseleder investerare.