

Насоки

относно имената на фондовете, в които се използват термини, свързани с ЕСУ или устойчивост

Съдържание

1. Обхват.....	3
2. Препратки към законодателни актове, съкращения и определения	4
2.1. Препратки към законодателни актове.....	4
2.2. Съкращения.....	5
2.3. Определения	6
3. Цел	6
4. Задължения за спазване на насоките и за докладване	7
4.1 Статус на насоките.....	7
4.2 Изисквания за докладване.....	7
5. Насоки относно имената на фондовете, в които се използват термини, свързани с ЕСУ или устойчивост, в имената на ПКИПЦК и АИФ.....	8
5.1 Обяснения на основни термини съгласно настоящите насоки.....	8
5.2 Препоръки към управителите на фондове във връзка с използването на термини в имената на фондовете.....	9

1. Обхват

Кой?

1. Настоящите насоки се прилагат за управляващите дружества на ПКИПЦК, включително всички ПКИПЦК, които не са определили управляващо дружество на ПКИПЦК, за управителите на алтернативни инвестиционни фондове, включително вътрешно управляваните АИФ, EuVECA, EuSEF и ЕФДИ, и управителите на ФПП, както и за компетентните органи.

Какво?

2. Настоящите насоки се прилагат във връзка с член 14, параграф 1, буква а) от Директива 2009/65/ЕО, член 12, параграф 1, буква а) от Директива 2011/61/ЕС и член 4, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/1156. По-специално те се прилагат във връзка със задължението да се действа честно и справедливо при осъществяване на стопанската дейност, както и със задължението цялата информация, включена в маркетинговите съобщения, да бъде коректна, ясна и да не е подвеждаща.
3. Тези задължения се отнасят до цялата документация на фонда и всички маркетингови съобщения, адресирани до инвеститори или потенциални инвеститори във връзка с ПКИПЦК и АИФ, включително когато те са учредени като EuVECA, EuSEF, ЕФДИ и ФПП.

Кога?

4. Насоките се прилагат три месеца след датата на публикуването им на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС.
5. Управителите на всички нови фондове, създадени след датата на прилагане на насоките, следва незабавно да прилагат настоящите насоки по отношение на тези фондове.
6. Управителите на фондове, съществували преди датата на прилагане на настоящите насоки, следва да прилагат настоящите насоки по отношение на тези фондове след изтичане на шест месеца от датата на прилагане на насоките.

2. Препратки към законодателни актове, съкращения и определения

2.1. Препратки към законодателни актове

Директива за ПКИПЦК	Директива № 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) ¹
ДЛУАИФ	Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 година относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010 ²
ДРК (ЕС) 2020/1818	Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията от 17 юли 2020 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на минималните стандарти за бенчмарковете на ЕС за климатичен преход и бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение ³
ДРК (ЕС) 2022/1288	Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията от 6 април 2022 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се определят подробно съдържанието и начинът на представяне на информацията във връзка с принципа за ненанасяне на значителни вреди и се определят съдържанието, методиките и представянето на информация във връзка с показателите за устойчивост и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, както и съдържанието и представянето на информация във връзка с рекламирането на екологични или социални характеристики и целите за устойчиви инвестиции в преддоговорни документи, уебсайтове и периодични доклади ⁴
Регламент (ЕС) № 345/2013	Регламент (ЕС) № 345/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 април 2013 година относно европейските фондове за рисков капитал ⁵

¹ ОВ L 331, 17.11.2009 г., стр. 32.

² ОВ L 174, 1.7.2011 г., стр. 1.

³ ОВ L 406, 3.12.2020 г., стр. 17—25.

⁴ ОВ L 196, 25.7.2022 г., стр. 1.

⁵ ОВ L 115, 25.4.2013 г., стр. 1.

Регламент (ЕС) № 346/2013	Регламент (ЕС) № 346/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 април 2013 г. относно европейски фондове за социално предприемачество ⁶
Регламент (ЕС) 2019/2088	Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги ⁷
Регламент за ESMA	Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 година за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията ⁸
Регламент за КИИД	Регламент (ЕС) № 583/2010 на Комисията от 1 юли 2010 година за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страница ⁹

2.2. Съкращения

СТВ	Бенчмарк на ЕС за климатичен преход
ESMA	Европейски орган за ценни книжа и пазари
EuSEF	Европейски фонд за социално предприемачество
EuVECA	Европейски фонд за рисков капитал
РАВ	Бенчмарк на ЕС, съответстващ на Парижкото споразумение
ДРК	Делегиран регламент на Комисията
ЕФДИ	Европейски фондове за дългосрочни инвестиции
ЛУАИФ	Лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд
ПКИПЦК	Предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа

⁶ ОВ L 115, 25.4.2013 г., стр. 18.

⁷ ОВ L 317, 9.12.2019 г., стр. 1.

⁸ ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

⁹ ОВ L 176, 10.7.2010 г., стр. 1.

РОИФУР	Регламент относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламент (ЕС) 2019/2088)
ФПП	Фонд на паричния пазар

2.3. Определения

Бенчмарк	пазарен индекс, спрямо който се оценяват резултатите на даден фонд.
Управители на фондове	а) управляващо дружество (съгласно определението в член 2, параграф 1, буква б) от Директивата за ПКИПЦК); б) инвестиционно дружество, което не е посочило управляващо дружество, получило разрешение съгласно Директивата за ПКИПЦК; и с) ЛУАИФ (съгласно определението в член 4, параграф 1, буква б) от Директивата относно ЛУАИФ) на АИФ; и д) вътрешно управляван АИФ в съответствие с член 5, параграф 1, буква б) от Директивата за ЛУАИФ
Фонд	предприятие за колективно инвестиране (съгласно определението в член 1, параграф 2, букви а)—б) от Директивата за ПКИПЦК и член 4, параграф 1, буква а) от Директивата за ЛУАИФ);

3. Цел

- Настоящите насоки се базират на член 23, параграф 7 от Директивата относно ЛУАИФ, член 69, параграф 6 от Директивата за ПКИПЦК и член 16, параграф 1 от Регламента за ESMA. Целта на настоящите насоки е да се уточнят обстоятелствата, при които имената на фондовете, използващи клаузи, свързани с ЕСУ или устойчивостта, са несправедливи, неясни или подвеждащи.
- Името на фонда е средство за предоставяне на информация за фонда на инвеститорите и също така е важен маркетингов инструмент за фонда. Често името на фонда е първият елемент от информацията, която инвеститорите виждат, и въпреки че те следва да се интересуват не само от името, а и от най-важните оповестени данни за фонда, името на фонда може да окаже сериозно влияние върху инвестиционните им решения.

4. Задължения за спазване на насоките и за докладване

4.1 Статус на насоките

9. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи и участниците на финансовите пазари полагат всички усилия за спазване на тези насоки.
10. Компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки, следва да ги спазват, като ги включат в своите национални правни и/или надзорни практики, според случая, включително когато определени насоки са насочени предимно към участниците на финансовите пазари. В такива случаи компетентните органи следва да гарантират чрез своя надзор, че участниците на финансовите пазари спазват насоките.

4.2 Изисквания за докладване

11. До два месеца след датата на публикуване на насоките на интернет страницата на ESMA на всички официални езици на ЕС, компетентните органи, за които се прилагат настоящите насоки, трябва да уведомят ESMA за това дали (i) спазват, (ii) не спазват, но възнамеряват да спазват, или (iii) не спазват и не възнамеряват да спазват насоките.
12. В случай че не спазват насоките, до два месеца след датата на публикуване на насоките на интернет страницата на ESMA на всички официални езици на ЕС компетентните органи трябва също така да уведомят ESMA за мотивите си да не спазват насоките.
13. На интернет страницата на ESMA е публикуван образец на уведомление. Попълненият образец се изпраща на ESMA.
14. От участниците на финансовите пазари не се изисква да докладват дали спазват насоките.

5. Насоки относно имената на фондовете, в които се използват термини, свързани с ЕСУ или устойчивост, в имената на ПКПЦК и АИФ

5.1 Обяснения на основни термини съгласно настоящите насоки

15. Следните обяснения са от значение за основните термини, посочени в разделите по-долу на настоящите насоки.

- Термините, свързани с „прехода“, обхващат всички термини, произлизащи от основната дума „преход“, например „преход“, „преходен“ и т.н., както и термините, произтичащи от „подобряване“, „напредък“, „еволюция“, „трансформация“, „нулеви нетни емисии“ и др.
- Термините, свързани с „околната среда“, означават всякакви думи, които създават у инвеститора впечатление за насърчаване на екологичните характеристики, например „зелен“, „екологичен“, „климат“ и т.н. Може тези термини да включват и съкращения от вида „ЕСУ“¹⁰ и „СОИ“¹¹.
- „Социални“ термини означава всички думи, които създават у инвеститора впечатление за популяризиране на социални характеристики, например „социални“, „равенство“ и т.н.
- Термини, свързани с „управлението“, означават всички думи, които създават у инвеститора впечатление за насоченост към управлението, например „управление“, „противоречия“ и др.

¹⁰ „ЕСУ“ означава „от екологичен, социален и управленски характер“.

¹¹ „СОИ“ означава социално отговорни инвестиции.

- Термини, свързани с „въздействието“, означава всички термини, произлизащи от основната дума „въздействие“, например „оказващ въздействие“, „въздействащ“ и т.н.
- Термини, свързани с „устойчивост“, означава всички термини, произлизащи само от основната дума „устойчив“, например „устойчиво“, „устойчивост“ и т.н.

5.2 Препоръки към управителите на фондове във връзка с използването на термини в имената на фондовете

16. Фондовете, които използват термини, свързани с прехода, социалната сфера и управлението, трябва:

- да отговарят на праг от 80 %, свързан с дела на инвестициите, използвани за постигане на екологични или социални характеристики или устойчиви инвестиционни цели в съответствие със задължителните елементи на инвестиционната стратегия, които трябва да бъдат оповестени в приложения II и III към ДРК (ЕС) 2022/1288; и
- да изключат инвестициите в дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а)–в) от ДРК (ЕС) 2020/1818.

17. Фондовете, които използват термини, свързани с околната среда или въздействието, трябва:

- да отговарят на праг от 80 %, свързан с дела на инвестициите, използвани за постигане на екологични или социални характеристики или устойчиви инвестиционни цели в съответствие със задължителните елементи на инвестиционната стратегия, които трябва да бъдат оповестени в приложения II и III към ДРК (ЕС) 2022/1288; и
- да изключат инвестициите в дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а)–ж) от ДРК (ЕС) 2020/1818.

18. Фондовете, които използват термини, свързани с устойчивостта, трябва:

- да отговарят на праг от 80 %, свързан с дела на инвестициите, използвани за постигане на екологични или социални характеристики или устойчиви инвестиционни цели в съответствие със задължителните елементи на инвестиционната стратегия, които трябва да бъдат оповестени в приложения II и III към ДРК (ЕС) 2022/1288;

- да изключат инвестициите в дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а)–ж) от ДРК (ЕС) 2020/1818; и
- да поемат ангажимент да инвестират значително в устойчиви инвестиции, както е посочено в член 2, параграф 17 от Регламента относно РОИФУР.

19. Когато в името на фонда се съчетават термини от повече от един от параграфи 16 и 17, разпоредбите на тези параграфи следва да се прилагат кумулативно, с изключение на тези термини, съчетани с всякакви термини, свързани с прехода, за които следва да се прилагат само параграфи 16 и 21.

Допълнителни препоръки за конкретни видове фондове

20. Фондовете, които определят даден индекс като референтен бенчмарк, трябва да използват в името си термините, посочени в параграфи 16—18, само ако фондът е изпълнил изискванията по тези параграфи.
21. Фондовете, които използват в имената си термини, свързани с „преход“ или „въздействие“, следва също така да гарантират, че инвестициите, използвани за достигане на прага, посочен съответно в параграфи 16 и 17, са насочени по ясен и измерим начин към социалния или екологичния преход или са направени с цел да се генерира положително и измеримо социално или екологично въздействие наред с финансовата възвръщаемост.

Очаквания на надзорните органи

22. Компетентните органи следва да прилагат параграфи 16—21 през целия период на съществуване на фонда. Инвеститорите биха могли да проверяват тази информация чрез периодичните оповестявания на данни, предоставени в съответствие с ДРК (ЕС) 2022/1288. Временното отклонение от прага и изключенията следва да се разглеждат като пасивно нарушение и да се коригират в най-добрия интерес на инвеститорите, при условие че отклонението не се дължи на съзнателен избор от страна на управителя на фонда.
23. В зависимост от конкретните обстоятелства компетентните органи следва да приемат, че данните, които изискват по-нататъшно разследване и надзорен диалог с управителя на фонда, включват следното:

- несъответствия в равнището на количествения праг, които не са пасивни нарушения;
- Фонд, който не демонстрира достатъчно високо ниво на инвестиции, за да използва в името си термини, свързани с прехода, ЕСУ, въздействието или устойчивостта; или
- когато компетентният орган счита, че използването на термини, свързани с прехода, ЕСУ, въздействието или устойчивостта, в името на фонда би означавало, че инвеститорите ще получат несправедлива или неясна информация или че управителят няма да действа честно или справедливо, като по този начин ще подведе инвеститорите.