

Richtsnoeren

over fondsnamen waarin ESG-termen of duurzaamheidsgerelateerde termen worden gebruikt

Inhoudsopgave

1. Toepassingsgebied	3
2. Wettelijke verwijzingen, afkortingen en definities	4
2.1. Wettelijke verwijzingen	4
2.2. Afkortingen	5
2.3. Definities	6
3. Doel.....	6
4. Naleving en kennisgevingsverplichtingen	6
4.1 Status van de richtsnoeren.....	6
4.2 Kennisgevingsverplichtingen	7
5. Richtsnoeren over fondsnamen waarin ESG-termen of duurzaamheidsgerelateerde termen worden gebruikt.....	7
5.1 Toelichting op belangrijke terminologie in deze richtsnoeren.....	7
5.2 Aanbevelingen aan fondsbeheerders over het gebruik van termen in fondsnamen	8

1. Toepassingsgebied

Wie?

1. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op icbe-beheermaatschappijen, met inbegrip van icbe's die geen icbe-beheermaatschappij hebben aangewezen, beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen, met inbegrip van intern beheerde abi's, EuVECA-, EuSEF-, ELTIF- en MMF-beheerders, alsmede bevoegde autoriteiten.

Wat?

2. Deze richtsnoeren hebben betrekking op artikel 14, lid 1, punt a), van Richtlijn 2009/65/EG, artikel 12, lid 1, punt a), van Richtlijn 2011/61/EU en artikel 4, lid 1, van Verordening (EU) 2019/1156. Zij zien met name op de verplichting om bij de bedrijfsuitoefening loyaal en billijk te handelen en op de verplichting om ervoor te zorgen dat alle in publicitaire mededelingen opgenomen informatie correct, duidelijk en niet-misleitend is.
3. Deze verplichtingen gelden voor alle fondsdocumenten en publicitaire mededelingen die zijn gericht aan beleggers of potentiële beleggers in icbe's en abi's, ook wanneer deze zijn opgezet als EuVECA's, EuSEF's, ELTIF's en MMF's.

Wanneer?

4. Deze richtsnoeren worden drie maanden na de datum van bekendmaking ervan op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU van toepassing.
5. Beheerders van nieuwe fondsen die na de toepassingsdatum van deze richtsnoeren worden opgericht, dienen voor die fondsen onmiddellijk aan deze richtsnoeren te voldoen.
6. Beheerders van fondsen die al bestonden vóór de toepassingsdatum van deze richtsnoeren, dienen voor die fondsen aan deze richtsnoeren te voldoen binnen zes maanden na de toepassingsdatum van de richtsnoeren.

2. Wettelijke verwijzingen, afkortingen en definities

2.1. Wettelijke verwijzingen

BAB-richtlijn		Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 ¹
ESMA-verordening		Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie ²
Gedelegeerde (EU) 2020/1818	Verordening	Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie van 17 juli 2020 tot aanvulling van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft minimumnormen voor EU-klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks ³
Gedelegeerde (EU) 2022/1288	Verordening	Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, en tot nadere bepaling van de inhoud, methoden en presentatie van informatie met betrekking tot duurzaamheidsindicatoren en ongunstige effecten op de duurzaamheid en van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het promoten van ecologische of sociale kenmerken en doelstellingen voor duurzame beleggingen in precontractuele documenten, op websites en in periodieke verslagen ⁴
Icbe-richtlijn		Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) ⁵
Verordening (EU) 2019/2088		Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ⁶

¹ PB L 174 van 1.7.2011, blz. 1.

² PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.

³ PB L 406 van 3.12.2020, blz. 17.

⁴ PB L 196 van 25.7.2022, blz. 1.

⁵ PB L 302 van 17.11.2009, blz. 32.

⁶ PB L 317 van 9.12.2019, blz. 1.

Verordening (EU) nr. 345/2013	Verordening (EU) nr. 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen ⁷
Verordening (EU) nr. 346/2013	Verordening (EU) nr. 346/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 inzake Europese sociaalondernemerschapsfondsen ⁸
Verordening inzake essentiële-informatiedocumenten	Verordening (EU) nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt ⁹

2.2. Afkortingen

Abi-beheerder	Beheerder van een alternatieve beleggingsinstelling
ELTIF	Europese langetermijnbeleggingsinstelling
ESMA	Europese Autoriteit voor effecten en markten
EuSEF	Europees sociaalondernemerschapsfonds
EuVECA	Europees durfkapitaalfonds
Gedelegeerde Verordening	Gedelegeerde Verordening van de Commissie
Icbe	Instelling voor collectieve belegging in effecten
KTB	EU-klimaattransitiebenchmark
MMF	Geldmarktfonds
PAB	Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark
SFD-verordening	Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Verordening (EU) 2019/2088)

⁷ PB L 115 van 25.4.2013, blz. 1.

⁸ PB L 115 van 25.4.2013, blz. 18.

⁹ PB L 176 van 10.7.2010, blz. 1.

2.3. Definities

Fonds	een instelling voor collectieve belegging (zoals gedefinieerd in artikel 1, lid 2, punten a) en b), van de icbe-richtlijn en artikel 4, lid 1, punt a), van de BAB-richtlijn)
Fondsbeheerders	<p>a) een beheermaatschappij (zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt b), van de icbe-richtlijn)</p> <p>b) een beleggingsmaatschappij die geen beheermaatschappij heeft aangesteld krachtens de icbe-richtlijn</p> <p>c) een abi-beheerder (zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt b), van de BAB-richtlijn), en</p> <p>d) een intern beheerde abi overeenkomstig artikel 5, lid 1, punt b), van de BAB-richtlijn</p>
IJkpunt	een marktindex aan de hand waarvan de prestaties van een fonds worden beoordeeld

3. Doel

- Deze richtsnoeren zijn gebaseerd op artikel 23, lid 7, van de BAB-richtlijn, artikel 69, lid 6, van de icbe-richtlijn en artikel 16, lid 1, van de ESMA-verordening. Zij hebben als doel vast te stellen onder welke voorwaarden fondsnamen waarin ESG-termen of duurzaamheidsgerelateerde termen worden gebruikt incorrect, onduidelijk of misleidend zijn.
- De fondsnaam verschaft beleggers informatie over het fonds en vormt bovendien een belangrijk marketinginstrument voor het fonds. De naam is vaak de eerste informatie die beleggers in een fonds voor ogen krijgen. Beleggers dienen zich natuurlijk niet tot de naam te beperken en behoren de onderliggende informatie van het fonds goed te bestuderen, maar de fondsnaam kan desondanks een aanzienlijke invloed hebben op hun beleggingsbeslissingen.

4. Naleving en kennisgevingsverplichtingen

4.1 Status van de richtsnoeren

- Volgens artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten bevoegde autoriteiten en financiële marktdeelnemers zich tot het uiterste inspannen om aan deze richtsnoeren te voldoen.

10. Bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, dienen deze na te leven door ze voor zover van toepassing op te nemen in hun nationale wettelijke en/of toezichtkaders, ook wanneer bepaalde richtsnoeren in de eerste plaats gericht zijn tot financiëlemarktdeelnemers. In dit geval dienen de bevoegde autoriteiten er door middel van hun toezicht voor te zorgen dat financiëlemarktdeelnemers de richtsnoeren naleven.

4.2 Kennisgevingsverplichtingen

11. Binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU moeten de bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, ESMA ervan in kennis stellen of zij i) voldoen, ii) niet voldoen, maar voornemens zijn te voldoen, of iii) niet voldoen en niet voornemens zijn te voldoen aan de richtsnoeren.
12. In geval van niet-naleving moeten de bevoegde autoriteiten ESMA ook binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU in kennis stellen van de redenen waarom zij niet aan de richtsnoeren voldoen.
13. Een formulier voor de kennisgevingen is beschikbaar op de website van ESMA. Het ingevulde model moet aan ESMA worden toegezonden.
14. Financiëlemarktdeelnemers zijn niet verplicht om te melden of zij aan deze richtsnoeren voldoen.

5. Richtsnoeren over fondsnamen waarin ESG-termen of duurzaamheidsgerelateerde termen worden gebruikt

5.1 Toelichting op belangrijke terminologie in deze richtsnoeren

15. Bij de belangrijkste termen die in de onderstaande punten van deze richtsnoeren worden genoemd, kunnen de volgende toelichtingen worden verschaft.
 - “Transitie”-gerelateerde terminologie omvat alle termen die zijn afgeleid van het basiswoord “transitie”, bijv. “transitief”, “transitioneel” enz., evenals termen die zijn afgeleid van “verbetering”, “voortgang”, “evolutie”, “transformatie”, “netto nul” enz.
 - Onder “ecologische” terminologie worden alle woorden verstaan die bij de belegger de indruk wekken dat bepaalde ecologische kenmerken worden gepromoot, bijv.

“groen”, “milieu”, “klimaat” enz. Deze termen kunnen ook de afkortingen “ESG”¹⁰ en “MVB”¹¹ omvatten.

- Onder “sociale” terminologie worden alle woorden verstaan die bij de belegger de indruk wekken dat bepaalde sociale kenmerken worden gepromoot, bijv. “sociaal”, “gelijkheid” enz.
- “Governance”-gerelateerde terminologie omvat alle woorden die de belegger de indruk geven dat de nadruk wordt gelegd op bestuur, bijvoorbeeld “governance”, “controverse” enz.
- “Effect”- of “impact”-gerelateerde terminologie omvat alle termen die zijn afgeleid van het basiswoord “effect” of “impact”, bijvoorbeeld “effect sorteren”, “impact maken”, “effectvol” enz.
- “Duurzaamheids”-gerelateerde terminologie omvat alle termen die puur zijn afgeleid van het basiswoord “duurzaam”, bijv. “verduurzamen”, “duurzaamheid” enz.

5.2 Aanbevelingen aan fondsbeheerders over het gebruik van termen in fondsnamen

16. Fondsen die transitiegerelateerde, sociale en governancegerelateerde termen hanteren, dienen:

- minstens 80 % van hun beleggingen te gebruiken om te voldoen aan ecologische of sociale kenmerken of duurzamebeleggingsdoelstellingen, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie die door middel van de template in de bijlagen II en III bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 moeten worden bekendgemaakt, en
- de in artikel 12, lid 1, punten a) tot en met c), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 bedoelde ondernemingen uit te sluiten van hun beleggingen.

17. Fondsen die ecologische of effectgerelateerde termen hanteren, dienen:

¹⁰ “ESG” staat voor ecologisch, sociaal en governancegerelateerd.

¹¹ “MVB” staat voor maatschappelijk verantwoord beleggen.

- minstens 80 % van hun beleggingen te gebruiken om te voldoen aan ecologische of sociale kenmerken of duurzamebeleggingsdoelstellingen, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie die door middel van de template in de bijlagen II en III bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 moeten worden bekendgemaakt, en
- de in artikel 12, lid 1, punten a) tot en met g), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 bedoelde ondernemingen uit te sluiten van hun beleggingen.

18. Fondsen die duurzaamheidsgerelateerde termen hanteren, dienen:

- minstens 80 % van hun beleggingen te gebruiken om te voldoen aan ecologische of sociale kenmerken of duurzamebeleggingsdoelstellingen, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie die door middel van de template in de bijlagen II en III bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 moeten worden bekendgemaakt;
- de in artikel 12, lid 1, punten a) tot en met g), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 bedoelde ondernemingen uit te sluiten van hun beleggingen, en
- zich ertoe te verbinden in significante mate te beleggen in duurzame beleggingen als bedoeld in artikel 2, punt 17, van de SFD-verordening.

19. In geval van fondsnamen waarin termen uit de punten 16 en 17 worden gecombineerd, gelden de bepalingen in die punten cumulatief, behalve wanneer die termen worden gecombineerd met transitiegerelateerde termen – in dat geval zijn alleen de punten 16 en 21 van toepassing.

Aanvullende aanbevelingen voor specifieke soorten fondsen

20. Namen van fondsen waarvoor een index als referentiebenchmark is aangewezen, mogen de termen bedoeld in de punten 16 tot en met 18 alleen bevatten als het fonds aan de in die punten genoemde richtsnoeren voldoet.
21. Voor fondsen met een naam waarin “transitie”- of “effect”-gerelateerde termen zijn vervat, moet er ook voor worden gezorgd dat de beleggingen die worden gebruikt om de in respectievelijk punt 16 en punt 17 bedoelde drempel te halen, duidelijk en meetbaar in de richting van een sociale of ecologische transitie evolueren, dan wel naast financieel rendement ook een positief en meetbaar sociaal of ecologisch effect trachten te sorteren.

Toezichtsgerelateerde verwachtingen

22. Bevoegde autoriteiten moeten de punten 16 tot en met 21 gedurende de gehele looptijd van het fonds in overweging nemen. Beleggers kunnen deze informatie verifiëren aan de hand van de periodieke verslagen die op grond van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 worden verstrekt. Een tijdelijke afwijking van de drempelwaarden en de uitsluitingsregels dient te worden behandeld als een passieve inbreuk en te worden rechtgezet in het belang van de beleggers, op voorwaarde dat de afwijking niet voortvloeit uit een bewuste keuze van de fondsbeheerder.
23. Onder voorbehoud van de relevante omstandigheden dienen de bevoegde autoriteiten ervan uit te gaan dat de volgende signalen nader onderzoek vergen en een toezichtsgericht gesprek met de fondsbeheerder vereisen:
- afwijkingen van de kwantitatieve drempel die geen passieve inbreuk vormen;
 - fondsen die niet weten aan te tonen dat zij over een voldoende groot aandeel beleggingen beschikken om transitie-, ESG-, effect- of duurzaamheidsgerelateerde termen in hun naam te rechtvaardigen, of
 - situaties waarin de bevoegde autoriteit van mening is dat transitie-, ESG-, effect- of duurzaamheidsgerelateerde termen in de naam van het fonds ertoe zouden leiden dat beleggers oneerlijke of onduidelijke informatie ontvangen of dat de beheerder niet loyaal of billijk handelt en daardoor de beleggers misleidt.