

FSMA\_2024\_18 dd. 29-10-24

## ESMA-richtsnoeren over fondsnamen waarin ESG-termen of duurzaamheidsgerelateerde termen worden gebruikt: implementatie door de FSMA

### **Toepassingsveld:**

De ESMA-richtsnoeren als bedoeld in deze mededeling, zijn gericht tot beheervennootschappen van ICBE's, waaronder ICBE's die geen beheervennootschap hebben aangesteld, beheerders van alternatieve beleggingsfondsen (AICB's), waaronder intern beheerde AICB's, beheerders van Europese durfkapitaalfondsen (EuVECA), Europese sociaalondernemersfondsen (EuSEF), Europese langetermijnbeleggingsinstellingen (ELTIF) en geldmarktfondsen.

### **Samenvatting/Doelstelling:**

Op 21 augustus 2024 heeft de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA) richtsnoeren gepubliceerd over fondsnamen waarin ecologische, sociale en governancetermen (ESG) of duurzaamheidsgerelateerde termen worden gebruikt (ESMA34-1592494965-657). Met deze mededeling informeert de FSMA de betrokken ondernemingen dat zij die richtsnoeren opneemt in haar toezichtspraktijk en toepast.

### **1. Wat is het doel van de ESMA-richtsnoeren?**

ESMA<sup>1</sup> kan, krachtens artikel 16 van haar oprichtingsverordening, richtsnoeren en aanbevelingen richten tot de bevoegde autoriteiten of de financiële-marktdeelnemers teneinde binnen het Europees financieel-toezichtstelsel consistente, efficiënte en effectieve toezichtspraktijken in te voeren en aldus te komen tot een gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van het recht van de Europese Unie.

In dit kader publiceerde ESMA op 21 augustus 2024 '*Richtsnoeren over fondsnamen waarin ESG-termen of duurzaamheidsgerelateerde termen worden gebruikt*' ([ESMA34-1592494965-657](#)). Deze richtsnoeren preciseren in welke gevallen fondsnamen met ESG- of duurzaamheidstermen onduidelijk of misleidend zijn en zijn erop gericht greenwashing te vermijden.

De FSMA neemt deze richtsnoeren op in haar toezichtspraktijk.

<sup>1</sup> Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit.

## 2. Valt uw onderneming in het toepassingsgebied van de richtsnoeren?



De richtsnoeren zijn van toepassing op uw onderneming als die ICB's beheert waarvan de naam op enigerlei wijze naar duurzaamheid verwijst. In de richtsnoeren worden voorbeelden gegeven van duurzaamheidsgerelateerde termen. Die voorbeelden zijn evenwel geenszins exhaustief.

De FSMA zal de richtsnoeren ook toepassen bij de inschrijving van openbare ICB's naar Belgisch recht die beheerd wordt door niet-Belgische beheerders.

Elke onderneming blijft verantwoordelijk om de naam te analyseren de ICB's die ze beheert en om, afhankelijk van de naam, uit te maken of de richtsnoeren al dan niet moeten worden toegepast.

## 3. Wat houden de richtsnoeren in?

De richtsnoeren leggen de minimumcriteria vast waaraan ICB's moeten voldoen naargelang de termen die gebruikt worden in hun naam. Het onderstaande schema geeft een bondig overzicht van die criteria:

	80 % <sup>2</sup> -drempel	KTB-uitsluitingen <sup>3</sup>	PAB-uitsluitingen <sup>4</sup>	In betekenisvolle mate beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR
Transitiegerelateerde, sociale en governancegerelateerde termen (punt 16 van de richtsnoeren)				

<sup>2</sup> Aandeel van de beleggingen dat is gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken of de duurzamebeleggingsdoelstellingen, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

<sup>3</sup> Uitsluitingen ingevolge de Climate Transition Benchmark of CTB: de volgende ondernemingen zijn uitgesloten (vennootschappen als bedoeld in artikel 12, lid 1, punt a) tot c) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie over de klimaatbenchmarks):

a) ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;

b) ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak;

c) ondernemingen die volgens de bevindingen van de benchmarkbeheerders de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden.






<sup>4</sup> Uitsluitingen ingevolge de Paris Aligned Benchmark of PAB: naast de uitsluitingen ingevolge de CTB, zijn de volgende ondernemingen uitgesloten (vennootschappen als bedoeld in artikel 12, lid 1, punt a) tot g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie):

d) ondernemingen die 1 % of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool;

e) ondernemingen die 10 % of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen;

f) ondernemingen die 50 % of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen;

g) ondernemingen die 50 % of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh.

Ecologische of effectgerelateerde termen (punt 17 van de richtsnoeren)				
Duurzaamheidsgerelateerde termen (punt 18 van de richtsnoeren)				

Daarnaast bevatten de richtsnoeren ook bepalingen voor ICB's die aan verschillende duurzaamheidsaspecten gerelateerde termen combineren, voor ICB's die een index als referentiebenchmark aanwijzen en voor ICB's met een naam waarin 'transitie'- of 'effect'-gerelateerde termen zijn vervat.

#### **4. Vanaf wanneer moet uw onderneming aan de richtsnoeren voldoen?**

De richtsnoeren zijn van toepassing vanaf 21 november 2024. Dat betekent dat (compartimenten van) ICB's die vanaf die datum worden opgericht, aan de richtsnoeren moeten voldoen. Voor de (compartimenten van) ICB's die al voor die datum bestonden, eindigt de overgangperiode op 21 mei 2025.

De FSMA zal deze richtsnoeren opnemen in haar toezichtsinstrumentarium zodra ze in werking treden.

Bijlage: - [FSMA 2024 18-01 / ESMA-richtsnoeren over fondsnamen waarin ESG-termen of duurzaamheidsgerelateerde termen worden gebruikt \(ESMA34-1592494965-657\)](#)