

REFERAT DE APROBARE
**privind aprobarea proiectului de Normă pentru aplicarea Ghidului Autorității
Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe privind denumirile fondurilor care folosesc
termeni MSG sau legați de durabilitate (ESMA34-1592494965-657)**

În data de **21 august 2024**, Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) a publicat pe website-ul propriu, traducerea în toate limbile oficiale ale Uniunii Europene a ***Ghidului privind denumirile fondurilor care folosesc termeni MSG sau legați de durabilitate***¹ (ESMA34-1592494965-657).

Ghidul ESMA34-1592494965-657 se aplică:

➤ societăților de administrare a OPCVM, inclusiv oricărui OPCVM care nu a desemnat o societate de administrare a OPCVM, administratorilor fondurilor de investiții alternative, inclusiv FIA administrate intern, EuVECA, EuSEF, ELTIF și administratorilor FPM, precum și autorităților competente;

➤ în legătură cu articolul 14 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2009/65/CE (Directiva OPCVM)², articolul 12 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2011/61/UE (DAFIA)³ și articolul 4 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/1156⁴. În special, se aplică în ceea ce privește

¹ [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-08/ESMA34-1592494965-](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-08/ESMA34-1592494965-657_Guidelines_on_funds_names_using_ESG_or_sustainability_related_terms_RO.pdf)

657_Guidelines_on_funds_names_using_ESG_or_sustainability_related_terms_RO.pdf

² *Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM):*

„Articolul 14

(1) Fiecare stat membru elaborează norme de conduită pe care societățile de administrare autorizate în respectul stat membru le respectă în permanență. Aceste norme trebuie să reflecte cel puțin principiile enunțate în prezentul alineat. Principiile respective obligă societatea de administrare:

(a) să acționeze, în desfășurarea activităților sale, în mod loial și echitabil, în interesul OPCVM-urilor pe care le administrează și al integrității pieței;

(...)”

³ *Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 8 iunie 2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010*

„Articolul 12

Principii generale

(1) Statele membre se asigură că AFIA respectă în permanență dispozițiile următoare:

(a) acționează cu onestitate, competență, grijă, diligență și echitate în desfășurarea activităților lor;

(...)”

⁴ *Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr.346/2013 și (UE) nr.1286/2014*

„Articolul 4

Cerințe pentru comunicările publicitare

obligația de a acționa în mod onest și corect în desfășurarea activității lor, precum și obligația ca toate informațiile cuprinse în comunicările de marketing să fie corecte, clare și să nu inducă în eroare;

Scopul ghidului este de a preciza circumstanțele în care denumirile fondurilor care folosesc termeni legați de MSG sau de durabilitate sunt incorecte, neclare sau înșelătoare.

Denumirea unui fond este un mijloc de comunicare a informațiilor despre fond către investitori și este, de asemenea, un instrument de marketing important pentru fond. Denumirea unui fond este adesea primul element de informații despre fond pe care îl văd investitorii și, deși investitorii ar trebui să meargă dincolo de denumirea în sine și să analizeze cu atenție informațiile de bază ale unui fond, denumirea unui fond poate avea un impact semnificativ asupra deciziilor lor de investiții/a investi.

Conform prevederilor Ghidului ESMA 34-1592494965-657, autoritățile competente trebuie să asigure, prin activitățile lor de supraveghere, respectarea ghidului de către participanții la piețele financiare și trebuie să ia în considerare recomandările ghidului pe toată durata de viață a fondurilor.

În considerarea celor expuse anterior, A.S.F. intenționează aplicarea acestui ghid prin emiterea unei norme de preluare a dispozițiilor acestuia în legislația națională aferentă pieței de capital care se va materializa prin *proiectul de Normă pentru aplicarea Ghidului privind denumirile fondurilor care folosesc termeni MSG sau legați de durabilitate (ESMA34-1592494965-657)*.

(1) AFIA, administratorii EuVECA, administratorii EuSEF și societățile de administrare ale OPCVM-urilor se asigură că toate comunicările publicitare adresate investitorilor sunt identificabile ca atare și descriu în mod echitabil riscurile și avantajele achiziționării de unități sau acțiuni ale unui FIA sau de unități ale unui OPCVM și că toate informațiile furnizate în comunicările publicitare sunt corecte și clare și nu sunt înșelătoare.”