

DELEGOVANÁ SMERNICA KOMISIE (EÚ) 2021/1270**z 21. apríla 2021,****ktorou sa mení smernica 2010/43/EÚ, pokiaľ ide o riziká ohrozujúce udržateľnosť a faktory udržateľnosti, ktoré sa majú zohľadniť v súvislosti s podnikmi kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP)****(Text s významom pre EHP)**

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) ⁽¹⁾, a najmä na jej článok 12 ods. 3, článok 14 ods. 2 a článok 51 ods. 4,

keďže:

- (1) Kľúčom k zabezpečeniu dlhodobej konkurencieschopnosti hospodárstva Únie je prechod na nízkouhlíkové, udržateľnejšie a obehové hospodárstvo, ktoré efektívne využíva zdroje, v súlade s cieľmi udržateľného rozvoja. Únia v roku 2016 uzavrela Parížsku dohodu ⁽²⁾. V článku 2 ods. 1 písm. c) Parížskej dohody sa stanovuje cieľ posilniť reakciu na zmenu klímy okrem iného zosúladením finančných tokov s cestou k nízkym emisiám skleníkových plynov a vývoju odolnému proti zmenám klímy.
- (2) Komisia túto výzvu uznala a v decembri 2019 predložila európsku zelenú dohodu ⁽³⁾. Európska zelená dohoda predstavuje novú stratégiu rastu, ktorej cieľom je transformovať Úniu na spravodlivú a prosperujúcu spoločnosť s moderným a konkurencieschopným hospodárstvom, ktoré efektívne využíva zdroje, kde budú do roku 2050 čisté emisie skleníkových plynov na nule a kde hospodársky rast nezávisí od využívania zdrojov. Uvedený cieľ si vyžaduje, aby sa investorom v súvislosti s ich investíciami poskytovali jasné signály s cieľom zabrániť uviaznutiu aktív a zvýšiť udržateľné financovanie.
- (3) Komisia v marci 2018 uverejnila oznámenie s názvom „Akčný plán: Financovanie udržateľného rastu“ ⁽⁴⁾, v ktorom stanovila ambicióznú a komplexnú stratégiu v oblasti udržateľného financovania. Jedným z cieľov stanovených v akčnom pláne je presmerovanie kapitálových tokov do udržateľných investícií s cieľom dosiahnuť udržateľný a inkluzívny rast. V posúdení vplyvu uverejnenom v máji 2018 ⁽⁵⁾, z ktorého vychádzali následné legislatívne iniciatívy, sa preukázala potreba objasniť, že správčenské spoločnosti by v rámci svojich povinností voči investorom mali zohľadňovať faktory udržateľnosti. Správčenské spoločnosti by preto mali priebežne posudzovať nielen všetky relevantné finančné riziká, ale aj všetky relevantné riziká ohrozujúce udržateľnosť uvedené v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 ⁽⁶⁾, ktoré by v prípade, že nastanú, mohli mať skutočný alebo potenciálny zásadný negatívny vplyv na hodnotu investície. V smernici Komisie 2010/43/EÚ ⁽⁷⁾ sa riziká ohrozujúce udržateľnosť výslovne neuvádzajú. Z tohto dôvodu a s cieľom zabezpečiť riadne zavedenie a dodržiavanie vnútorných postupov a organizačných opatrení treba objasniť, že postupy, systémy a vnútorné kontroly správčenských spoločností odrážajú riziká ohrozujúce udržateľnosť a že na analýzu týchto rizík je potrebná technická spôsobilosť a vedomosti.

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 32.

⁽²⁾ Rozhodnutie Rady (EÚ) 2016/1841 z 5. októbra 2016 o uzavretí Parížskej dohody prijatej na základe Rámcového dohovoru Organizácie Spojených národov o zmene klímy v mene Európskej únie (Ú. v. EÚ L 282, 19.10.2016, s. 1).

⁽³⁾ COM(2019) 640 final.

⁽⁴⁾ COM(2018) 97 final.

⁽⁵⁾ SWD(2018) 264 final.

⁽⁶⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (Ú. v. EÚ L 317, 9.12.2019, s. 1).

⁽⁷⁾ Smernica Komisie 2010/43/EÚ z 1. júla 2010, ktorou sa vykonáva smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokiaľ ide o organizačné požiadavky, konflikty záujmov, pravidlá výkonu činnosti, riadenie rizík a obsah dohody medzi depozitárom a správčenskou spoločnosťou (Ú. v. EÚ L 176, 10.7.2010, s. 42).

- (4) Aby sa zabránilo nerovnakým podmienkam pre správcovské spoločnosti a pre investičné spoločnosti, ktoré neurčili správčovskú spoločnosť, a aby sa zabránilo súvisiacej roztrieštenosti, nekonzistentnosti a nepredvídateľnosti vo fungovaní vnútorného trhu, pravidiel týkajúce sa začlenenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť by sa mali uplatňovať aj na investičné spoločnosti, pričom by sa mala zohľadňovať zásada proporcionality.
- (5) V záujme zachovania vysokej úrovne ochrany investorov by správcovské spoločnosti pri identifikovaní druhov konfliktov záujmov, ktorých existencia môže poškodiť záujmy PKIPCP, mali zohľadňovať konflikty záujmov, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku začlenenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť do ich postupov, systémov a vnútorných kontrol. Uvedené konflikty môžu zahŕňať konflikty vyplývajúce z odmeňovania alebo z osobných transakcií príslušných zamestnancov, konflikty záujmov, ktoré by mohli viesť k environmentálne klamlivej reklame (*greenwashing*), nekalému predaju alebo skresľovaniu investičných stratégií, a konflikty záujmov medzi jednotlivými PKIPCP spravovanými tou istou správčovskou spoločnosťou.
- (6) Správčovské alebo investičné spoločnosti, ktoré sú povinné zohľadniť hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti alebo ktoré tieto hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú dobrovoľne, sú podľa nariadenia (EÚ) 2019/2088 povinné zverejniť, ako sa uvedené hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú v ich politikách v oblasti náležitej starostlivosti. S cieľom zabezpečiť súlad medzi nariadením (EÚ) 2019/2088 a smernicou 2010/43/EÚ by sa táto povinnosť mala zohľadniť v smernici 2010/43/EÚ.
- (7) Smernica 2010/43/EÚ by sa preto mala zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALA TÚTO SMERNICU:

Článok 1

Zmeny smernice 2010/43/EÚ

Smernica 2010/43/EÚ sa mení takto:

1. V článku 3 sa dopĺňajú tieto body 11 a 12:

- „11. „riziko ohrozujúce udržateľnosť“ znamená riziko ohrozujúce udržateľnosť v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 22 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 (*);
12. „faktory udržateľnosti“ znamenajú faktory udržateľnosti v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 24 nariadenia (EÚ) 2019/2088.

(*) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (Ú. v. EÚ L 317, 9.12.2019, s. 1).“

2. V článku 4 ods. 1 sa dopĺňa tento pododsek:

„Členské štáty zaistia, aby správcovské spoločnosti pri plnení požiadaviek stanovených v prvom pododseku zohľadňovali riziká ohrozujúce udržateľnosť.“

3. V článku 5 sa dopĺňa tento odsek 5:

„5. Členské štáty zabezpečia, aby na účely stanovené v odsekoch 1, 2 a 3 správcovské spoločnosti disponovali dostatočnými zdrojmi a odbornými kapacitami na účinné začlenenie rizík ohrozujúcich udržateľnosť.“

4. Vkladá sa tento článok 5a:

„Článok 5a

Povinnosť investičných spoločností začleniť riziká ohrozujúce udržateľnosť do správy PKIPCP

Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti začlenili riziká ohrozujúce udržateľnosť do správy PKIPCP s prihliadnutím na povahu, rozsah a zložitost obchodnej činnosti investičných spoločností.“

5. V článku 9 ods. 2 sa dopĺňa toto písmeno g):

„g) niesol zodpovednosť za začlenenie rizík ohrozujúcich udržateľnosť do činností uvedených v písmenách a) až f).“

6. V článku 17 sa dopĺňa tento odsek 3:

„3. Členské štáty zabezpečia, aby správcovské spoločnosti pri identifikovaní druhov konfliktov záujmov, ktorých existencia môže poškodiť záujmy PKIPCP, zohľadňovali tie druhy konfliktov záujmov, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku začlenenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť do ich postupov, systémov a vnútorných kontrol.“

7. V článku 23 sa dopĺňajú tieto odseky 5 a 6:

„5. Členské štáty požadujú od správcovských spoločností, aby pri plnení požiadaviek stanovených v odsekoch 1 až 4 zohľadňovali riziká ohrozujúce udržateľnosť.“

6. Členské štáty zabezpečia, že ak správcovské spoločnosti alebo prípadne investičné spoločnosti zohľadňujú hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, ako sa uvádza v článku 4 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) 2019/2088 alebo ako sa vyžaduje v článku 4 ods. 3 alebo 4 uvedeného nariadenia, uvedené správcovské spoločnosti alebo investičné spoločnosti zohľadňujú takéto hlavné nepriaznivé vplyvy pri plnení požiadaviek stanovených v odsekoch 1 až 4 tohto článku.“

8. V článku 38 ods. 1 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Politika riadenia rizík obsahuje také postupy, ktoré sú nevyhnutné pre správcovskú spoločnosť na to, aby mohla v prípade každého PKIPCP, ktorý spravuje, posúdiť vystavenie tohto PKIPCP trhovému riziku, riziku likvidity, rizikám ohrozujúcim udržateľnosť a riziku protistrany, ako aj vystavenie tohto PKIPCP všetkým ostatným rizikám vrátane operačných rizík, ktoré by mohli byť závažné pre každý ňou spravovaný PKIPCP.“

Článok 2

Transpozícia

1. Členské štáty prijímú a uverejnia najneskôr do 31. júla 2022 zákony, iné právne predpisy a správne opatrenia potrebné na dosiahnutie súladu s touto smernicou. Komisii bezodkladne oznámia znenie týchto opatrení.

Tieto opatrenia uplatňujú od 1. augusta 2022.

Členské štáty uvedú priamo v prijatých opatreniach alebo pri ich úradnom uverejnení odkaz na túto smernicu. Podrobnosti o odkaze upravia členské štáty.

2. Členské štáty oznámia Komisii znenie hlavných ustanovení vnútroštátnych právnych predpisov, ktoré prijímú v oblasti pôsobnosti tejto smernice.

Článok 3

Nadobudnutie účinnosti

Táto smernica nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jej uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Článok 4

Adresáti

Táto smernica je určená členským štátom.

V Bruseli 21. apríla 2021

Za Komisiu
Predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN
