Evropský parlament
2024-2029

Hospodářský a měnový výbor

2025/0361(COD)

10.6.2026

POZMĚŇOVACÍ NÁVRHY 52 - 269

Návrh zprávy
Gerben-Jan Gerbrandy
(PE787.886v01-00)

Nařízení Evropského parlamentu a Rady, kterým se mění nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb a nařízení (EU) č. 1286/2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288

Návrh nařízení
(COM(2025)0841 – 2025/0361(COD))

Pozměňovací návrh 52
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(2) Sdělení o Zelené dohodě pro Evropu[6] připomnělo význam zajištění mobilizace soukromého financování pro dosažení cíle „transformovat EU na spravedlivou a prosperující společnost s moderní a konkurenceschopnou ekonomikou efektivně využívající zdroje, která v roce 2050 nebude produkovat žádné emise skleníkových plynů a ve které bude hospodářský růst oddělen od využívání zdrojů“. Kroky přijaté na základě Zelené dohody neustále potvrzují, že soukromé finance významným způsobem přispívají k dosažení klimatické neutrality do roku 2050 v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/1119[7], se souvisejícími specifickými odvětvovými cíli v oblasti udržitelnosti[8] a s cíli plánu REPowerEU[9] urychlit rozvoj bezpečné a udržitelné energetiky v Unii a snížit závislost na dovozu fosilních paliv. Analýzy Komise soustavně poukazují na rozsah investic, které jsou k dosažení klimatických cílů EU potřebné: v období 2030–2050 bude jen na přechod energetického systému v rámci různých scénářů třeba ročně vyčlenit přibližně 650 miliard EUR (v cenách z roku 2023). V této souvislosti má uvolnění a usnadnění soukromého financování zaměřeného na udržitelnost zásadním předpokladem toho, aby Unie mohla náležitým způsobem finančně přispívat k novému společnému kvantifikovanému cíli, který byl stanoven na 29. konferenci smluvních stran, jakož i k dodatečnému cíli financování opatření v oblasti klimatu, kterým je mobilizovat 1,3 bilionu USD ročně od roku 2035, aby	(2) Sdělení o Zelené dohodě pro Evropu[6] připomnělo význam zajištění mobilizace soukromého financování pro dosažení cíle „transformovat EU na spravedlivou a prosperující společnost s moderní a konkurenceschopnou ekonomikou efektivně využívající zdroje, která v roce 2050 nebude produkovat žádné emise skleníkových plynů a ve které bude hospodářský růst oddělen od využívání zdrojů“. Kroky přijaté na základě Zelené dohody neustále potvrzují, že soukromé finance významným způsobem přispívají k dosažení klimatické neutrality do roku 2050 v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/1119[7], se souvisejícími specifickými odvětvovými cíli v oblasti udržitelnosti[8] a s cíli plánu REPowerEU[9] urychlit rozvoj bezpečné a udržitelné energetiky v Unii a snížit závislost na dovozu fosilních paliv. ***Rizika, která tyto závislosti představují jak pro bezpečnost Unie, tak pro její hospodářskou konkurenceschopnost, se opět jasně projevila v souvislosti s prudkým nárůstem cen energií po vypuknutí války v Íránu.*** Analýzy Komise soustavně poukazují na rozsah investic, které jsou k dosažení klimatických cílů EU potřebné: v období 2030–2050 bude jen na přechod energetického systému v rámci různých scénářů třeba ročně vyčlenit přibližně 650 miliard EUR (v cenách z roku 2023). V této souvislosti má uvolnění a usnadnění soukromého financování zaměřeného na udržitelnost zásadním předpokladem toho, aby Unie mohla náležitým způsobem finančně přispívat k novému společnému

zvýšila svou odolnost vůči změně klimatu[10] a podpořila plán pro konkurenceschopnost a dekarbonizaci EU (dohoda o čistém průmyslu)[11]. Je také v souladu s úsilím o posílení obranného průmyslu Unie[12], protože umožňuje zajistit, aby rámec udržitelného financování nebránil směřování kapitálu do činností souvisejících s obranou, a pomůže přispět k vytvoření integrovanějšího jednotného trhu úspor a investic na podporu hospodářského růstu, inovací a konkurenceschopnosti v Unii[13].

kvantifikovanému cíli, který byl stanoven na 29. konferenci smluvních stran, jakož i k dodatečnému cíli financování opatření v oblasti klimatu, kterým je mobilizovat 1,3 bilionu USD ročně od roku 2035, aby zvýšila svou odolnost vůči změně klimatu[10] a podpořila plán pro konkurenceschopnost a dekarbonizaci EU (dohoda o čistém průmyslu)[11]. ***Nasměrování finančních prostředků do udržitelných investic může rovněž přispět k řešení velmi znepokojivé krize dostupnosti, neboť pomáhá udržovat ceny energií na nízké úrovni a podporuje strategickou autonomii.*** Je také v souladu s úsilím o posílení obranného průmyslu Unie[12], protože umožňuje zajistit, aby rámec udržitelného financování nebránil směřování kapitálu do činností souvisejících s obranou, a pomůže přispět k vytvoření integrovanějšího jednotného trhu úspor a investic na podporu hospodářského růstu, inovací a konkurenceschopnosti v Unii[13].

---

[6] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Evropské radě, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 11. prosince 2019 Zelená dohoda pro Evropu (COM(2019) 640 final).

[7] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/1119 ze dne 30. června 2021, kterým se stanoví rámec pro dosažení klimatické neutrality a mění nařízení (ES) č. 401/2009 a nařízení (EU) 2018/1999 („evropský právní rámec pro klima“) (Úř. věst. L 243, 9.7.2021, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1119/oj).

[8] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 14. července 2021, „Fit for 55“: plnění klimatického cíle EU pro rok 2030 na cestě ke klimatické neutralitě (COM/2021/550 final).

[9] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Evropské radě, Radě, Evropskému

[6] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Evropské radě, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 11. prosince 2019 Zelená dohoda pro Evropu (COM(2019) 640 final).

[7] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/1119 ze dne 30. června 2021, kterým se stanoví rámec pro dosažení klimatické neutrality a mění nařízení (ES) č. 401/2009 a nařízení (EU) 2018/1999 („evropský právní rámec pro klima“) (Úř. věst. L 243, 9.7.2021, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1119/oj).

[8] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 14. července 2021, „Fit for 55“: plnění klimatického cíle EU pro rok 2030 na cestě ke klimatické neutralitě (COM/2021/550 final).

[9] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Evropské radě, Radě, Evropskému

hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 18. května 2022, Plán REPowerEU, (COM/2022/230 final).

[10] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 12. března 2024, Řízení klimatických rizik – ochrana lidí a prosperity (COM(2024) 91 final).

[11] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů, Dohoda o čistém průmyslu: společný plán konkurenceschopnosti a dekarbonizace (COM(2025) 85 final).

[12] Společné sdělení Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 5. března 2024, Nová strategie pro evropský obranný průmysl: dosahování připravenosti EU prostřednictvím pohotového a odolného evropského obranného průmyslu, JOIN(2024) 10 final.

[13] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Evropské radě, Radě, Evropské centrální bance, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů, Unie úspor a investic – Strategie na podporu bohatství občanů a hospodářské konkurenceschopnosti v EU (COM(2025) 124 final)

hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 18. května 2022, Plán REPowerEU, (COM/2022/230 final).

[10] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 12. března 2024, Řízení klimatických rizik – ochrana lidí a prosperity (COM(2024) 91 final).

[11] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů, Dohoda o čistém průmyslu: společný plán konkurenceschopnosti a dekarbonizace (COM(2025) 85 final).

[12] Společné sdělení Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 5. března 2024, Nová strategie pro evropský obranný průmysl: dosahování připravenosti EU prostřednictvím pohotového a odolného evropského obranného průmyslu, JOIN(2024) 10 final.

[13] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Evropské radě, Radě, Evropské centrální bance, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů, Unie úspor a investic – Strategie na podporu bohatství občanů a hospodářské konkurenceschopnosti v EU (COM(2025) 124 final)

Or. en

Pozměňovací návrh 53
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 2 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*

(2a) Díky těmto snahám se Unie stala průkopníkem v oblasti udržitelného financování. Evropa v současnosti soustřeďuje převážnou část aktiv udržitelných fondů, přibližně 85 %. Účastníci evropských finančních trhů dodržují přísnější standardy správy a řízení, a to i přes ústup od těchto standardů v oblasti sociálních a environmentálních otázek, k němuž došlo v některých jiných jurisdikcích, zejména ve Spojených státech. Silný regulační rámec pro udržitelné finance je v tomto kontextu nezbytnou podmínkou strategické autonomie, neboť podporuje a sjednocuje postupy v rámci unie kapitálových trhů a napomáhá dlouhodobému vytváření hodnot v souladu s jejími hospodářskými cíli a sociálním modelem. Díky těmto snahám se Unie stala průkopníkem v oblasti udržitelného financování. Evropa v současnosti soustřeďuje převážnou část aktiv udržitelných fondů, přibližně 85 %. Účastníci evropských finančních trhů dodržují přísnější standardy správy a řízení, a to i přes ústup od těchto standardů v oblasti sociálních a environmentálních otázek, k němuž došlo v některých jiných jurisdikcích, zejména ve Spojených státech. Silný regulační rámec pro udržitelné finance je v tomto kontextu nezbytným předpokladem strategické autonomie, neboť podporuje a sjednocuje postupy v rámci unie kapitálových trhů a podporuje dlouhodobé vytváření hodnot v souladu s jejími hospodářskými cíli a sociálním modelem.

Or. en

Pozměňovací návrh 54
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín, Enikő Győri

Návrh nařízení

Bod odůvodnění 2 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(2a) Pravidla pro zveřejňování finančních informací souvisejících s udržitelností by měla podporovat transformaci reálné ekonomiky a zároveň zachovávat proporcionalitu, technologickou neutralitu a konkurenceschopnost průmyslu Unie, zejména v odvětví energetiky, zemědělské výroby a těžkého průmyslu. Taková pravidla by neměla vést k nepřiměřenému vyloučení společností, které vykonávají zákonnou hospodářskou činnost v souladu s právem Unie, zejména těch společností, které vyvíjejí věrohodné úsilí o transformaci a které zajišťují miliony pracovních míst ve všech členských státech.

Or. en

Pozměňovací návrh 55
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 5

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(5) Nařízení (EU) 2019/2088 je součástí širšího rámce pro udržitelné financování***, jehož součásti procházejí cílenými změnami, jejichž účelem je zjednodušit, zefektivnit a snížit v Unii zatížení podniků, které je spojeno se zveřejňováním informací a požadavků souvisejících s udržitelností. Tyto změny by měly zajistit nákladově efektivnější naplnění celkových ambicí Zelené dohody pro Evropu a zároveň neohrozit její dohodnuté politické cíle[15].*** V rámci tohoto širšího rámce pro udržitelné financování by mělo být odpovídajícím způsobem	(5) Nařízení (EU) 2019/2088 je součástí širšího rámce pro udržitelné financování. V rámci tohoto širšího rámce pro udržitelné financování by mělo být odpovídajícím způsobem přezkoumáno nařízení (EU) 2019/2088. Proto byla jeho revize zařazena mezi iniciativy Komise v oblasti zjednodušování, a to jednak v pověřovacím dopise komisařce pro finanční služby a unii úspor a investic[16], jednak v pracovním programu Komise na rok 2025[17]. Cílem této revize je odstranit nedostatky spojené s prováděním nařízení (EU) 2019/2088, výrazně zjednodušit

přezkoumáno ***i*** nařízení (EU) 2019/2088. Proto byla jeho revize zařazena mezi iniciativy Komise v oblasti zjednodušování, a to jednak v pověřovacím dopise komisařce pro finanční služby a unii úspor a investic[16], jednak v pracovním programu Komise na rok 2025[17]. Cílem této revize je odstranit nedostatky spojené s prováděním nařízení (EU) 2019/2088, výrazně zjednodušit administrativní zátěž v souladu s ostatními součástmi rámce Unie pro udržitelné financování ***a*** pomoci investorům účinně porozumět finančním produktům souvisejícím s udržitelností a porovnávat je.	administrativní zátěž v souladu s ostatními součástmi rámce Unie pro udržitelné financování**,** pomoci investorům účinně porozumět finančním produktům souvisejícím s udržitelností a porovnávat je ***a zajistit rovné podmínky mezi evropskými průkopnickými podniky s opravdovým závazkem k udržitelnému financování a konkurenty uplatňujícími slabší standardy a činícími nepodložená zelená tvrzení***.
[15] Návrh směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice (EU) 2022/2464 a (EU) 2024/1760 ze dne 26. února 2025, pokud jde o data, od nichž mají členské státy uplatňovat některé požadavky na podávání zpráv podniků o udržitelnosti a náležitou péči podniků v oblasti udržitelnosti (COM(2025) 80 final).	
[16] Dopis předsedkyně Evropské komise ze dne 17. září 2024, ac06a896-2645-4857-9958-467d2ce6f221_en.	[16] Dopis předsedkyně Evropské komise ze dne 17. září 2024, ac06a896-2645-4857-9958-467d2ce6f221_en.
[17] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 11. února 2025, Pracovní program Komise na rok 2025 – Společná cesta do budoucna: odvážnější, jednodušší a rychlejší Unie (COM(2025) 45 final).	[17] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 11. února 2025, Pracovní program Komise na rok 2025 – Společná cesta do budoucna: odvážnější, jednodušší a rychlejší Unie (COM(2025) 45 final).

Or. en

Pozměňovací návrh 56
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 7

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(7) S ohledem na tyto cíle je nezbytné upravit oblast působnosti nařízení (EU) 2019/2088 a některé definice v něm obsažené. Nařízení (EU) 2019/2088 by mělo účastníkům finančního trhu i nadále ukládat povinnost zveřejňovat, jakým způsobem podle nich ovlivňují rizika týkající se udržitelnosti finanční produkty, které nabízejí investorům. Kromě těchto prvků by se však nařízení (EU) 2019/2088 mělo zaměřit výhradně na konkrétní požadavky a související zveřejňování informací, které se vztahují na účastníky finančního trhu, kteří vyrábějí, spravují nebo zpřístupňují finanční produkty související s udržitelností, zejména na ty, které ve svých názvech nebo marketingové dokumentaci pro koncové investory uvádějí vlastnosti související s udržitelností. Finanční poradci, kteří poskytují investiční poradenství, nevytvářejí ani nespravují finanční produkty související s udržitelností ani takové produkty nezpřístupňují investorům. Z tohoto důvodu by finanční poradci poskytující investiční poradenství měli být z oblasti působnosti nařízení (EU) 2019/2088 zcela vyňati. Plní spíše úlohu distributorů, která spočívá v tom, že mezi produkty, které účastníci finančního trhu nabízejí, vyhledávají ty, které odpovídají preferencím jejich klientů v oblasti udržitelnosti. Pravidla pro distributory by proto měla náležitě odrážet změny zavedené tímto nařízením, zejména režim kategorizace finančních produktů, u nichž jsou uváděna tvrzení související s udržitelností. Totéž platí pro službu správy portfolia, která spočívá ve spravování portfolií finančních nástrojů v souladu s mandáty udělovanými jednotlivými klienty na základě vlastního uvážení, tzn. že tyto nástroje nejsou navrženy a uváděny na trh stejným způsobem jako produkty určené pro určité cílové trhy.	(7) S ohledem na tyto cíle je nezbytné upravit oblast působnosti nařízení (EU) 2019/2088 a některé definice v něm obsažené. Nařízení (EU) 2019/2088 by mělo účastníkům finančního trhu i nadále ukládat povinnost zveřejňovat, jakým způsobem podle nich ovlivňují rizika týkající se udržitelnosti finanční produkty, které nabízejí investorům. Kromě těchto prvků by se však nařízení (EU) 2019/2088 mělo zaměřit výhradně na konkrétní požadavky a související zveřejňování informací, které se vztahují na účastníky finančního trhu, kteří vyrábějí, spravují nebo zpřístupňují finanční produkty související s udržitelností, zejména na ty, které ve svých názvech nebo marketingové dokumentaci pro koncové investory uvádějí vlastnosti související s udržitelností. Finanční poradci, kteří poskytují investiční poradenství, nevytvářejí ani nespravují finanční produkty související s udržitelností ani takové produkty nezpřístupňují investorům. Z tohoto důvodu by finanční poradci poskytující investiční poradenství měli být z oblasti působnosti nařízení (EU) 2019/2088 zcela vyňati. Plní spíše úlohu distributorů, která spočívá v tom, že mezi produkty, které účastníci finančního trhu nabízejí, vyhledávají ty, které odpovídají preferencím jejich klientů v oblasti udržitelnosti. Pravidla pro distributory by proto měla náležitě odrážet změny zavedené tímto nařízením, zejména režim kategorizace finančních produktů, u nichž jsou uváděna tvrzení související s udržitelností. Totéž platí pro službu správy portfolia, která spočívá ve spravování portfolií finančních nástrojů v souladu s mandáty udělovanými jednotlivými klienty na základě vlastního uvážení, tzn. že tyto nástroje nejsou navrženy a uváděny na trh stejným způsobem jako produkty určené pro určité cílové trhy. ***Poskytovatelé řešení pro správu majetku, která jsou uváděna na trh***

s charakteristikami nebo cíli souvisejícími s udržitelností, nebo kteří jsou svými klienty pověřeni zohledňovat tyto charakteristiky či cíle, by však měli být schopni na dobrovolném základě nebo na žádost klienta přizpůsobit tato řešení požadavkům kategorií stanovených tímto nařízením a, v takovém případě, splnit příslušné požadavky na kategorizaci a informování. To by mělo zlepšit srovnatelnost konkurenčních investičních řešení, podpořit jednotné uplatňování preferencí zákazníků v oblasti udržitelnosti v souladu s distribučními předpisy Unie a zajistit větší právní jistotu v souvislosti s informacemi o udržitelnosti týkajícími se těchto řešení.

Or. it

Pozměňovací návrh 57
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 7

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(7) S ohledem na tyto cíle je nezbytné upravit oblast působnosti nařízení (EU) 2019/2088 a některé definice v něm obsažené. Nařízení (EU) 2019/2088 by mělo účastníkům finančního trhu i nadále ukládat povinnost zveřejňovat, jakým způsobem podle nich ovlivňují rizika týkající se udržitelnosti finanční produkty, které nabízejí investorům. Kromě těchto prvků by se však nařízení (EU) 2019/2088 mělo zaměřit ***výhradně*** na konkrétní požadavky a související zveřejňování informací, které se vztahují na účastníky finančního trhu, kteří vyrábějí, spravují nebo zpřístupňují finanční produkty související s udržitelností, zejména na ty, které ve svých názvech nebo marketingové dokumentaci pro koncové investory	(7) S ohledem na tyto cíle je nezbytné upravit oblast působnosti nařízení (EU) 2019/2088 a některé definice v něm obsažené. Nařízení (EU) 2019/2088 by mělo účastníkům finančního trhu i nadále ukládat povinnost zveřejňovat, jakým způsobem podle nich ovlivňují rizika týkající se udržitelnosti finanční produkty, které nabízejí investorům. ***Mělo by rovněž vyžadovat, aby účastníci finančního trhu poskytovali velmi omezený soubor informací, které jsou pro konečného investora zásadně důležité.*** Kromě těchto prvků by se však nařízení (EU) 2019/2088 mělo zaměřit ***převážně*** na konkrétní požadavky a související zveřejňování informací, které se vztahují na účastníky finančního trhu, kteří vyrábějí, spravují

uvádějí vlastnosti související s udržitelností. Finanční poradci, kteří poskytují investiční poradenství, nevytvářejí ani nespravují finanční produkty související s udržitelností ani takové produkty nezpřístupňují investorům. Z tohoto důvodu by finanční poradci poskytující investiční poradenství měli být z oblasti působnosti nařízení (EU) 2019/2088 zcela vyňati. Plní spíše úlohu distributorů, která spočívá v tom, že mezi produkty, které účastníci finančního trhu nabízejí, vyhledávají ty, které odpovídají preferencím jejich klientů v oblasti udržitelnosti. Pravidla pro distributory by proto měla náležitě odrážet změny zavedené tímto nařízením, zejména režim kategorizace finančních produktů, u nichž jsou uváděna tvrzení související s udržitelností. Totéž platí pro službu správy portfolia, která spočívá ve spravování portfolií finančních nástrojů v souladu s mandáty udělovanými jednotlivými klienty na základě vlastního uvážení, tzn. že tyto nástroje nejsou navrženy a uváděny na trh stejným způsobem jako produkty určené pro určité cílové trhy.

nebo zpřístupňují finanční produkty související s udržitelností, zejména na ty, které ve svých názvech nebo marketingové dokumentaci pro koncové investory uvádějí vlastnosti související s udržitelností. Finanční poradci, kteří poskytují investiční poradenství, nevytvářejí ani nespravují finanční produkty související s udržitelností ani takové produkty nezpřístupňují investorům. Z tohoto důvodu by finanční poradci poskytující investiční poradenství měli být z oblasti působnosti nařízení (EU) 2019/2088 zcela vyňati. Plní spíše úlohu distributorů, která spočívá v tom, že mezi produkty, které účastníci finančního trhu nabízejí, vyhledávají ty, které odpovídají preferencím jejich klientů v oblasti udržitelnosti. Pravidla pro distributory by proto měla náležitě odrážet změny zavedené tímto nařízením, zejména režim kategorizace finančních produktů, u nichž jsou uváděna tvrzení související s udržitelností. Totéž platí pro službu správy portfolia, která spočívá ve spravování portfolií finančních nástrojů v souladu s mandáty udělovanými jednotlivými klienty na základě vlastního uvážení, tzn. že tyto nástroje nejsou navrženy a uváděny na trh stejným způsobem jako produkty určené pro určité cílové trhy.

Or. en

Pozměňovací návrh 58
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 7 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(7a) Vyloučení investičního poradenství a individuální správy portfolia z působnosti tohoto nařízení by nemělo mít vliv na schopnost investičních

společností nabízet, doporučovat nebo poskytovat finanční nástroje či investiční služby, které zohledňují faktory udržitelnosti, s cílem vyhovět preferencím svých klientů v oblasti udržitelnosti. Investiční společnosti proto mají i nadále právo posuzovat v souladu se směrnicí 2014/65/EU a příslušnými prováděcími akty na jejím základě všechny finanční nástroje ve smyslu přílohy I, oddílu C uvedené směrnice, které zahrnují environmentální, sociální nebo správní kritéria, včetně finančních nástrojů, které nejsou podle tohoto nařízení zařazeny do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností. S cílem zajistit soulad mezi pravidly pro distribuci a revidovaným systémem kategorizace provede Komise včas přezkum příslušných aktů v rámci směrnice 2014/65/EU a směrnice (EU) 2016/97 a sladí jejich uplatňování s datem použití tohoto nařízení.

Or. en

Pozměňovací návrh 59
Angelika Winzig

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 7 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(7a) Vyloučení finančních poradců a služby správy portfolia z působnosti tohoto nařízení by nemělo omezovat schopnost investičních společností poskytovat finanční služby nebo doporučovat finanční nástroje zohledňující faktory udržitelnosti v souladu s preferencemi klientů v oblasti udržitelnosti. Investiční společnosti by proto měly mít i nadále plné právo zohledňovat finanční nástroje ve smyslu přílohy I oddílu C směrnice 2014/65/EU, které zahrnují environmentální, sociální

nebo správní kritéria, a zajistit tak, aby správní výjimky neomezovaly dostupnost možností udržitelného investování;

Or. en

Pozměňovací návrh 60
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 7 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(7a) Vyloučení investičního poradenství a správy portfolia z působnosti tohoto nařízení neomezuje schopnost investičních společností nabízet a doporučovat finanční nástroje, které zohledňují faktory udržitelnosti, s cílem vyhovět preferencím svých klientů v oblasti udržitelnosti. Investiční společnosti mají při poskytování služeb podle směrnice 2014/65/EU i nadále právo zvažovat finanční nástroje, které jsou definovány v oddíle C přílohy I uvedené směrnice a které zahrnují environmentální, sociální nebo správní kritéria, a to bez ohledu na to, zda tyto nástroje představují finanční produkty ve smyslu tohoto nařízení.

Or. en

Odůvodnění

Vyloučení investičního poradenství z působnosti nařízení SFDR nesmí vést k nejasnostem ohledně povinností týkajících se preferencí v oblasti udržitelnosti podle směrnice MiFID II. Finanční nástroje, jako jsou strukturované cenné papíry a dluhopisy, mohou zahrnovat kritéria ESG, aniž by byly klasifikovány jako finanční produkty podle nařízení SFDR. Bez jasného vymezení hrozí, že regulační mezera oslabí schopnost poradců zohlednit preference klientů v oblasti udržitelnosti v rámci celé škály produktů. Tento bod odůvodnění zajišťuje soulad mezi nařízením SFDR 2.0 a rámcem pro posuzování vhodnosti podle směrnice MiFID II.

Pozměňovací návrh 61
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 7 b (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(7b) Dozorové pravomoci svěřené příslušným orgánům podle tohoto nařízení mají za cíl zajistit dodržování požadavků na zveřejňování a zařazování do kategorií stanovených v tomto nařízení. Od příslušných orgánů se nevyžaduje a nemělo by se od nich očekávat, že budou samostatně ověřovat věcnou správnost údajů týkajících se ESG a informací souvisejících s udržitelností, které zveřejňují účastníci finančního trhu v rámci plnění svých povinností podle tohoto nařízení. Úlohou dohledu podle tohoto nařízení je posoudit, zda účastníci finančního trhu splnili své procesní povinnosti – včetně používání formalizovaných postupů pro nakládání s údaji a zdokumentovaných metodik, jak vyžaduje článek 12a – a zda zveřejněné informace odpovídají platným kritériím pro zařazení do kategorií a požadavkům na zveřejnění. Jakékoli očekávání orgánů dohledu rozšířené nad rámec tohoto rozsahu, zejména směrem k faktické certifikaci údajů v oblasti ESG nebo k auditu souvisejících tvrzení o udržitelnosti, by bylo nepřiměřené, v rozporu s povahou tohoto rámce založeného na transparentnosti a mohlo by způsobit náklady jak příslušným orgánům, tak účastníkům trhu, které nejsou odůvodněny cíli tohoto nařízení.

Or. en

Pozměňovací návrh 62
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení

Bod odůvodnění 7 b (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(7b) Standardizovaná kategorizace produktů a požadavky na zveřejňování informací zavedené tímto nařízením mají za cíl především chránit drobné investory a umožnit smysluplnou srovnatelnost produktů nabízených široké veřejnosti. Profesionální investoři ve smyslu směrnice 2014/65/EU disponují odbornými znalostmi, zdroji a vyjednávacími schopnostmi, které jim umožňují samostatně posoudit aspekty udržitelnosti a smluvně stanovit své požadavky. Uplatnění systému kategorizace na finanční produkty, které jsou k dispozici výhradně těmto investorům, je proto nepřiměřené a způsobuje náklady na dodržování předpisů, aniž by přinášelo odpovídající přínos. Účastníkům finančního trhu by proto mělo být umožněno neuplatňovat články 6a, 7, 8 a 9 v souvislosti s těmito produkty.

Or. en

Odůvodnění

Profesionální investoři do alternativních investičních fondů disponují odbornými znalostmi a zdroji, které jim umožňují smluvně stanovit a vyjednat si vlastní požadavky v oblasti udržitelnosti. Povinné minimální standardy, jejichž cílem je ochrana drobných investorů, jsou v tomto kontextu nepřiměřené a způsobují náklady na dodržování předpisů, aniž by investorům přinášely odpovídající užitek. Umožnění výjimky zachovává proporcionalitu a podporuje konkurenceschopnost trhů s alternativními investicemi v EU.

Pozměňovací návrh 63
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 8

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*

(8) Definice udržitelných investic uvedená v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088 vyvolala v souvislosti s jejich praktickým prováděním značné množství problémů a výhrad, dotazů na orgány dohledu ohledně výkladu a jejich očekávání a prakticky je uplatňována mnoha různými způsoby. Odborníci z praxe rovněž vnímají problémy s duplicitou a soudržností se srovnatelnými pojmy stanovenými v jiných částech rámce udržitelného financování, které však mají poněkud odlišný význam, jako jsou mj. pojmy stanovené v nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852[18], a dále též problémy vyplývající z nepřiměřených omezení investic zaměřených na přechod podniků nebo hospodářských činností k udržitelnosti v souladu s politikou uvedenou v doporučení Komise (EU) 2023/1435 v roce 2023[19]. Definici udržitelných investic podle nařízení (EU) 2019/2088 zároveň používají účastníci finančního trhu při navrhování finančních produktů a komunikaci s koncovými investory. Praktické používání tohoto pojmu by tedy mělo být usnadněno vypuštěním definice udržitelných investic, což by umožnilo odstranit nejistotu ohledně souladu postupů s touto definicí, a namísto toho by se tyto základní pojmy ve své zjednodušené podobě staly součástí konkrétních požadavků na příslušnou kategorii finančních produktů souvisejících s udržitelností. Bylo by tak možné zajistit kontinuitu, zjednodušit uplatňování a zvýšit jistotu pro účastníky finančního trhu. V kritériích příslušných kategorií by se proto měly i nadále objevovat pojmy „příspěvek k environmentálnímu a sociálnímu cíli“, „významně nepoškozovat“ a „řádná správa věcí veřejných“.

(8) Definice udržitelných investic uvedená v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088 vyvolala v souvislosti s jejich praktickým prováděním značné množství problémů a výhrad, dotazů na orgány dohledu ohledně výkladu a jejich očekávání a prakticky je uplatňována mnoha různými způsoby. Odborníci z praxe rovněž vnímají problémy s duplicitou a soudržností se srovnatelnými pojmy stanovenými v jiných částech rámce udržitelného financování, které však mají poněkud odlišný význam, jako jsou mj. pojmy stanovené v nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852[18], a dále též problémy vyplývající z nepřiměřených omezení investic zaměřených na přechod podniků nebo hospodářských činností k udržitelnosti v souladu s politikou uvedenou v doporučení Komise (EU) 2023/1435 v roce 2023[19]. Definici udržitelných investic podle nařízení (EU) 2019/2088 zároveň používají účastníci finančního trhu při navrhování finančních produktů a komunikaci s koncovými investory. Praktické používání tohoto pojmu by tedy mělo být usnadněno vypuštěním definice udržitelných investic, což by umožnilo odstranit nejistotu ohledně souladu postupů s touto definicí, a namísto toho by se tyto základní pojmy ve své zjednodušené podobě staly součástí konkrétních požadavků na příslušnou kategorii finančních produktů souvisejících s udržitelností. Bylo by tak možné zajistit kontinuitu, zjednodušit uplatňování a zvýšit jistotu pro účastníky finančního trhu. V kritériích příslušných kategorií by se proto měly i nadále objevovat pojmy „příspěvek k environmentálnímu a sociálnímu cíli“, „významně nepoškozovat“ a „řádná správa věcí veřejných“. ***Vzhledem k tomu, že výjimky týkající se sociálních a správních standardů nabízejí relativně omezenou ochranu, měl by být článek 2a pozměněn tak, aby zajistil, že investoři budou dodržovat zásadu významně nepoškozovat sociální a správní standardy, a to***

s odkazem na Zásady OSN pro podnikání a lidská práva (UNGP)[19a] a pokyny OECD pro nadnárodní společnosti[19b].

[18] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088 (Úř. věst. L 198, 22.6.2020, s. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

[19] Doporučení Komise (EU) 2023/1425 ze dne 27. června 2023 o usnadnění financování přechodu k udržitelnému hospodářství (C/2023/3844) (Úř. věst. L 174, 7.7.2023, s. 19).

[18] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088 (Úř. věst. L 198, 22.6.2020, s. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

[19] Doporučení Komise (EU) 2023/1425 ze dne 27. června 2023 o usnadnění financování přechodu k udržitelnému hospodářství (C/2023/3844) (Úř. věst. L 174, 7.7.2023, s. 19).

[19a] https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2023/06/oecd-guidelines-for-multinational-enterprises-on-responsible-business-conduct_a0b49990/81f92357-en.pdf

[19b] https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2023/06/oecd-guidelines-for-multinational-enterprises-on-responsible-business-conduct_a0b49990/81f92357-en.pdf

Or. en

Pozměňovací návrh 64
Marlena Maląg

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 8 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(8a) Vyloučení investičního poradenství a správy portfolia z působnosti tohoto nařízení by nemělo mít vliv na schopnost investičních společností nabízet a doporučovat finanční nástroje nebo finanční služby s přihlédnutím k faktorům

udržitelnosti, aby tak vyhověly preferencím svých klientů v oblasti udržitelnosti. Investiční společnosti proto i nadále mají právo při poskytování investičních služeb, jako je správa portfolia a investiční poradenství, náležitě zohledňovat další finanční nástroje, včetně převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu ve smyslu přílohy I oddílu C směrnice 2014/65/EU, které zohledňují environmentální, sociální nebo správní kritéria. Označování a marketing musí být spravedlivé, jasné a nezavádějící. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu ve smyslu přílohy I oddílu C směrnice 2014/65/EU, které nejsou „finančními produkty" ve smyslu čl. 2 odst. 12 nařízení 2019/2088 [nebo nový odkaz], mohou nicméně zahrnovat atributy udržitelnosti uvedené v článcích 7, 8 a 9 tohoto nařízení. Investiční společnosti a účastníci finančního trhu se navíc mohou při posuzování faktorů udržitelnosti produktu souvisejícího s udržitelností opírat o informace zveřejněné v dokumentu s klíčovými informacemi podle nařízení (EU) č. 1286/2014. To je zvláště důležité v případě, že finanční produkty investují do pojistných produktů s investiční složkou, u nichž se zohledňují faktory související s udržitelností, které se podle tohoto nařízení nepovažují za finanční produkty.

Or. en

Pozměňovací návrh 65
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 9

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(9) Aby se podpořily investice	(9) Aby se podpořily investice

přispívající ke zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně, k udržitelnému využívání a ochraně vodních a mořských zdrojů, k přechodu na oběhové hospodářství, k prevenci a omezování znečištění a k ochraně a obnově biologické rozmanitosti a ekosystémů, měly by být v souladu s článkem 9 nařízení (EU) 2020/852 definovány environmentální cíle finančních produktů souvisejících s udržitelností. Sociální cíle finančních produktů souvisejících s udržitelností by měly být chápány tak, že ***zahrnují zásady*** Evropského pilíře sociálních práv[20] a ***cíle udržitelného rozvoje***.	přispívající ke zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně, k udržitelnému využívání a ochraně vodních a mořských zdrojů, k přechodu na oběhové hospodářství, k prevenci a omezování znečištění a k ochraně a obnově biologické rozmanitosti a ekosystémů, měly by být v souladu s článkem 9 nařízení (EU) 2020/852 definovány environmentální cíle finančních produktů souvisejících s udržitelností. Sociální cíle finančních produktů souvisejících s udržitelností by měly být chápány tak, že ***se jedná o cíle týkající se sociálních faktorů, jako jsou pracovní podmínky, zapojení sociálních partnerů, kolektivní vyjednávání, rovnost, nediskriminace, rozmanitost a inkluze, jakož i lidská práva, jak jsou zakotvena v Mezinárodní listině lidských práv a dalších základních úmluvách OSN o lidských právech; Deklaraci Mezinárodní organizace práce o základních principech a právech v práci, základní úmluvách Mezinárodní organizace práce; obecných zásadách OSN v oblasti podnikání a lidských práv a pokynech OECD pro nadnárodní podniky; zásadách Evropské sociální charty; Evropském pilíři*** sociálních práv a ***Listině základních práv Evropské unie***.
[20] Evropský pilíř sociálních práv ve 20 zásadách – zaměstnanost, sociální věci a začleňování.	

Or. en

Pozměňovací návrh 66
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 10

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(10) Cílem návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice (EU) 2022/2464 a (EU) 2024/1760[21], je celkové zjednodušení a snížení zátěže spojené se zveřejňováním informací o udržitelnosti a zaměření jejich požadavků na největší společnosti. Tento cíl je zároveň odůvodněním toho, že nařízení (EU) 2019/2088 se ve své působnosti zaměřuje na finanční produkty související s udržitelností a na účastníky finančního trhu, kteří tyto produkty vyrábějí, spravují nebo zpřístupňují investorům. Směrnice (EU) 2022/2464 navíc již stanoví horizontální povinnost zveřejňování informací o udržitelnosti na úrovni subjektů, která se vztahuje na všechna odvětví. ***Vypuštění zvláštních požadavků*** na účastníky finančního trhu***, aby zveřejňovali informace o tom, jak zohledňují nepříznivé dopady při svých investičních rozhodnutích na úrovni subjektu, proto zajišťuje, aby nedocházelo k duplicitě požadavků na zveřejňování informací u subjektů, které rovněž spadají do*** oblasti působnosti směrnice (EU) 2022/2464.	(10) Cílem návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice (EU) 2022/2464 a (EU) 2024/1760[21], je celkové zjednodušení a snížení zátěže spojené se zveřejňováním informací o udržitelnosti a zaměření jejich požadavků na největší společnosti. Tento cíl je zároveň odůvodněním toho, že nařízení (EU) 2019/2088 se ve své působnosti zaměřuje na finanční produkty související s udržitelností a na účastníky finančního trhu, kteří tyto produkty vyrábějí, spravují nebo zpřístupňují investorům. Směrnice (EU) 2022/2464 navíc již stanoví horizontální povinnost zveřejňování informací o udržitelnosti na úrovni subjektů, která se vztahuje na všechna odvětví ***s výjimkou podniků spravujících investice, na něž se vztahuje povinnost jednat v nejlepším zájmu klienta, jak je uvedeno v nařízení Komise (EU) 2023/2772 ze dne 31. července 2023, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU, pokud jde o standardy pro podávání zpráv o udržitelnosti. Tím se fakticky osvobozuje většina účastníků finančního trhu spadajících do působnosti tohoto nařízení od povinnosti poskytovat horizontální informace na úrovni subjektu***. ***Omezený soubor cílených informací vztahujících se*** na účastníky finančního trhu***, které mají pro konečného investora vysokou hodnotu, představovat důležitý doplněk k omezené*** oblasti působnosti směrnice (EU) 2022/2464.
[21] Návrh směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice (EU) 2022/2464 a (EU) 2024/1760, pokud jde o data, od nichž mají členské státy uplatňovat některé požadavky na podávání zpráv podniků o udržitelnosti a náležitou péči podniků v oblasti udržitelnosti (COM(2025) 80 final).	[21] Návrh směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice (EU) 2022/2464 a (EU) 2024/1760, pokud jde o data, od nichž mají členské státy uplatňovat některé požadavky na podávání zpráv podniků o udržitelnosti a náležitou péči podniků v oblasti udržitelnosti (COM(2025) 80 final).

Pozměňovací návrh 67
Marlena Maląg

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 10 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(10a) V zájmu zajištění jednotnosti, právní jistoty a srozumitelnosti pro účastníky finančního trhu a investory je nutné sladit stávající pokyny pro dohled s rámcem stanoveným tímto nařízením. Vzhledem k tomu, že toto nařízení zavádí harmonizované kategorie produktů související s udržitelností spolu se závaznými kritérii a pravidly pro používání výrazů souvisejících s udržitelností v názvech finančních produktů, jsou cíle stanovené v pokynech Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy týkající se názvů fondů obsahujících výrazy ESG nebo výrazy související s udržitelností[21a] tímto nařízením plně pokryty, čímž je zajištěna náležitá ochrana investorů. Jelikož byly tyto pokyny přijaty v době, kdy taková harmonizovaná klasifikace neexistovala, jejich další uplatňování by mohlo vést k překrývání, nesrovnalostem a nejistotě. Tyto pokyny by proto měly být zrušeny a Komise by měla společně s orgánem ESMA zajistit včasné a jasné informování účastníků finančních trhů a investorů o jejich zrušení.
	[21a] https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-08/ESMA34-1592494965-657_Guidelines_on_funds_names_using_ESG_or_sustainability_related_terms.pdf

Or. en

Pozměňovací návrh 68
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 11

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(11) Účastníkům finančního trhu by nemělo být zakázáno, aby v rámci předepsaného zveřejňování informací týkajících se finančních produktů uváděli informace o aspektech udržitelnosti, které jsou doplňkové povahy, i když tyto produkty nejsou kategorizovány jako finanční produkty související s udržitelností. Tyto informace musejí být pravdivé, jasné a nezavádějící. V zájmu ochrany investorů a jasného rozlišení nekategorizovaných a kategorizovaných finančních produktů by tyto informace neměly být hlavním prvkem zveřejňovaných informací a neměly by být uvedeny v názvu takových finančních produktů ani v souvisejících marketingových sděleních. U finančních produktů, které jsou zařazeny do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, by navíc účastníci finančního trhu měli zajistit, aby tvrzení uvedená v regulační a marketingové dokumentaci a v názvech jejich finančních produktů souvisejících s udržitelností byla v souladu s kategorií, do níž tyto produkty spadají, jakož i s jejich strategiemi.	(11) Účastníkům finančního trhu by nemělo být zakázáno, aby v rámci předepsaného zveřejňování informací týkajících se finančních produktů uváděli informace o aspektech udržitelnosti, které jsou doplňkové povahy, i když tyto produkty nejsou kategorizovány jako finanční produkty související s udržitelností. Tyto informace musejí být pravdivé, jasné a nezavádějící. ***Informace týkající se zohlednění nebo začlenění faktorů udržitelnosti, včetně případných informací o vyloučeních, strategiích zapojení nebo jiných charakteristikách souvisejících s udržitelností, by samy o sobě neměly být považovány za prohlášení o udržitelnosti ve smyslu článků 7, 8 nebo 9, pokud zůstávají omezené, věcné a nemají propagační charakter. Rozlišení mezi neklasifikovanými a klasifikovanými finančními produkty by se proto mělo zakládat spíše na splnění kritérií stanovených v tomto nařízení a na příslušném prohlášení než na povaze zveřejňovaných informací o udržitelnosti.*** V zájmu ochrany investorů a jasného rozlišení nekategorizovaných a kategorizovaných finančních produktů by tyto informace neměly být hlavním prvkem zveřejňovaných informací a neměly by být uvedeny v názvu takových finančních produktů ani v souvisejících marketingových sděleních***. Jsou-li tyto informace poskytovány v souvislosti s finančními produkty, které nejsou klasifikovány jako finanční produkty spojené s udržitelností, musí být doplněny jasným a zřetelným prohlášením, že daný***

produkt nespadá do žádné kategorie finančních produktů spojených s udržitelností ve smyslu tohoto nařízení. Odkazy na zohlednění rizik v oblasti udržitelnosti ve smyslu článku 6a nesmí být samy o sobě považovány za prohlášení o udržitelnosti. U finančních produktů, které jsou zařazeny do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, by navíc účastníci finančního trhu měli zajistit, aby tvrzení uvedená v regulační a marketingové dokumentaci a v názvech jejich finančních produktů souvisejících s udržitelností byla v souladu s kategorií, do níž tyto produkty spadají, jakož i s jejich strategiemi.

Or. it

Pozměňovací návrh 69
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 11

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(11) Účastníkům finančního trhu by nemělo být zakázáno, aby v rámci předepsaného zveřejňování informací týkajících se finančních produktů uváděli informace o aspektech udržitelnosti, které jsou doplňkové povahy, i když tyto produkty nejsou kategorizovány jako finanční produkty související s udržitelností. Tyto informace musejí být pravdivé, jasné a nezavádějící. V zájmu ochrany investorů a jasného rozlišení nekategorizovaných a kategorizovaných finančních produktů by tyto informace neměly být hlavním prvkem zveřejňovaných informací a neměly by být uvedeny v názvu takových finančních produktů ani v souvisejících marketingových sděleních. U finančních produktů, které jsou zařazeny do kategorie	(11) Účastníkům finančního trhu by nemělo být zakázáno, aby v rámci předepsaného zveřejňování informací týkajících se finančních produktů uváděli informace o aspektech udržitelnosti, které jsou doplňkové povahy, i když tyto produkty nejsou kategorizovány jako finanční produkty související s udržitelností. Tyto informace musejí být pravdivé, jasné a nezavádějící. V zájmu ochrany investorů a jasného rozlišení nekategorizovaných a kategorizovaných finančních produktů by tyto informace neměly být hlavním prvkem zveřejňovaných informací a neměly by být uvedeny v názvu takových finančních produktů ani v souvisejících marketingových sděleních. ***Aby byla zajištěna dostatečná transparentnost***

finančních produktů souvisejících s udržitelností, by navíc účastníci finančního trhu měli zajistit, aby tvrzení uvedená v regulační a marketingové dokumentaci a v názvech jejich finančních produktů souvisejících s udržitelností byla v souladu s kategorií, do níž tyto produkty spadají, jakož i s jejich strategiemi.

a srovnatelnost mezi kategorizovanými a nekategorizovanými produkty, měli by účastníci finančního trhu u svých nekategorizovaných produktů uvádět jasné prohlášení. U finančních produktů, které jsou zařazeny do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, by navíc účastníci finančního trhu měli zajistit, aby tvrzení uvedená v regulační a marketingové dokumentaci a v názvech jejich finančních produktů souvisejících s udržitelností byla v souladu s kategorií, do níž tyto produkty spadají, jakož i s jejich strategiemi.

Or. en

Pozměňovací návrh 70
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 11 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(11a) V rámci označování finančních produktů, které podporují pozitivní aspekty udržitelnosti nebo mají pozitivní dopad a zároveň vylučují rizika spojená s udržitelností, je pro investory, zejména pro drobné investory, stejně důležité vědět, zda finanční produkty obsahují rizika udržitelnosti. Účastníci finančního trhu odpovědní za finanční produkty proto musí uvádět informace o případném chybějícím posouzení udržitelnosti nebo o možných rizicích v oblasti ESG souvisejících s těmito produkty, a to jak v rámci informací o produktu, tak i ve výroční zprávě. Varovný štítek na úrovni produktu by umožnil drobným investorům a spotřebitelům získat informace o podstatných finančních rizicích spojených s uvízlými aktivy i o kumulativních rizicích souvisejících s investicemi, která vyplývají z neidentifikovaných rizik v oblasti

udržitelnosti.

Or. en

Pozměňovací návrh 71
Angelika Winzig

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 12

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(12) Na základě zpětné vazby získané na základě cílených a otevřených veřejných konzultací, technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, je třeba stanovit kategorie EU pro produkty, u kterých jsou uváděna tvrzení související s udržitelností. Zavedení těchto kategorií je potřebné kvůli řešení současného zneužívání informací zveřejňovaných podle článků 8 a 9 a kvůli harmonizaci postupů provádění a dohledu na úrovni EU vztahující se na produkty, u kterých jsou uváděna tvrzení související s udržitelností. Tyto kategorie by měly vycházet z jasných kritérií, která zabrání greenwashingu, usnadní koncovým investorům porozumět strategii a cílům produktů v oblasti udržitelnosti a která umožní efektivní systém jejich distribuce, založený na preferencích investorů v oblasti udržitelnosti. Zpětná vazba svědčí o tom, že podporu má vytvoření tří kategorií, které by se měly lišit tím, jaká tvrzení připouštějí. Udržitelná kategorie by měla zahrnovat produkty, o kterých je možné tvrdit, že investují do společností, aktiv, činností nebo projektů, které jsou již udržitelné nebo sledují konkrétní cíl související s faktory udržitelnosti, včetně environmentálních nebo sociálních cílů. Do přechodové kategorie by měly spadat	(12) Na základě zpětné vazby získané na základě cílených a otevřených veřejných konzultací, technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, je třeba stanovit kategorie EU pro produkty, u kterých jsou uváděna tvrzení související s udržitelností. Zavedení těchto kategorií je potřebné kvůli řešení současného zneužívání informací zveřejňovaných podle článků 8 a 9 a kvůli harmonizaci postupů provádění a dohledu na úrovni EU vztahující se na produkty, u kterých jsou uváděna tvrzení související s udržitelností. Tyto kategorie by měly vycházet z jasných kritérií, která zabrání greenwashingu, usnadní koncovým investorům porozumět strategii a cílům produktů v oblasti udržitelnosti a která umožní efektivní systém jejich distribuce, založený na preferencích investorů v oblasti udržitelnosti. Zpětná vazba svědčí o tom, že podporu má vytvoření tří kategorií, které by se měly lišit tím, jaká tvrzení připouštějí. Udržitelná kategorie by měla zahrnovat produkty, o kterých je možné tvrdit, že investují do společností, aktiv, činností nebo projektů, které jsou již udržitelné nebo sledují konkrétní cíl související s faktory udržitelnosti, včetně environmentálních nebo sociálních cílů. Do přechodové kategorie by měly spadat

produkty, o kterých je možné tvrdit, že investují do společností, aktiv, činností nebo projektů, které věrohodně směřují k udržitelnosti nebo které sledují konkrétní environmentální nebo sociální cíle, které s přechodem k udržitelnosti související. Kategorie ***základních faktorů*** ESG by měla zahrnovat produkty, o kterých je možné tvrdit, že do své investiční strategie zahrnují i další aspekty udržitelnosti nad rámec rizik týkajících se udržitelnosti. Tento přístup by byl rovněž v souladu s nedávno vydanými regulačními pokyny Evropského orgánu pro cenné papíry a trh[22]. Tato tvrzení uváděná u finančních produktů jsou v souladu s pojmem „environmentální tvrzení“ podle směrnice 2005/29/ES[23] (směrnice o nekalých obchodních praktikách, ve znění směrnice (EU) 2024/825, pokud jde o posílení postavení spotřebitelů v rámci zelené transformace[24]). V souladu s čl. 3 odst. 4 směrnice 2005/29/ES jsou požadavky uvedené směrnice splněny řádným uplatněním požadavků tohoto nařízení.

[22] ESMA, Obecné pokyny ESMA ze dne 21. srpna 2024 k názvům fondů, ve kterých jsou použity výrazy související s pojmy environmentální, sociální, řádná správa a řízení nebo udržitelnost, ESMA34-1592494965-657.

[23] Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2005/29/ES ze dne 11. května 2005 o nekalých obchodních praktikách vůči spotřebitelům na vnitřním trhu a o změně směrnice Rady 84/450/EHS, směrnic Evropského parlamentu a Rady 97/7/ES, 98/27/ES a 2002/65/ES a nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 2006/2004 (směrnice o nekalých obchodních praktikách) (Úř. věst. L 149, 11.6.2005, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2005/29/oj)

[24] Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/825 ze dne 28. února 2024, kterou se mění směrnice 2005/29/ES

produkty, o kterých je možné tvrdit, že investují do společností, aktiv, činností nebo projektů, které věrohodně směřují k udržitelnosti nebo které sledují konkrétní environmentální nebo sociální cíle, které s přechodem k udržitelnosti související. Kategorie ***integrace*** ESG by měla zahrnovat produkty, o kterých je možné tvrdit, že do své investiční strategie zahrnují i další aspekty udržitelnosti nad rámec rizik týkajících se udržitelnosti. Tento přístup by byl rovněž v souladu s nedávno vydanými regulačními pokyny Evropského orgánu pro cenné papíry a trh[22]. Tato tvrzení uváděná u finančních produktů jsou v souladu s pojmem „environmentální tvrzení“ podle směrnice 2005/29/ES[23] (směrnice o nekalých obchodních praktikách, ve znění směrnice (EU) 2024/825, pokud jde o posílení postavení spotřebitelů v rámci zelené transformace[24]). V souladu s čl. 3 odst. 4 směrnice 2005/29/ES jsou požadavky uvedené směrnice splněny řádným uplatněním požadavků tohoto nařízení.

[22] ESMA, Obecné pokyny ESMA ze dne 21. srpna 2024 k názvům fondů, ve kterých jsou použity výrazy související s pojmy environmentální, sociální, řádná správa a řízení nebo udržitelnost, ESMA34-1592494965-657.

[23] Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2005/29/ES ze dne 11. května 2005 o nekalých obchodních praktikách vůči spotřebitelům na vnitřním trhu a o změně směrnice Rady 84/450/EHS, směrnic Evropského parlamentu a Rady 97/7/ES, 98/27/ES a 2002/65/ES a nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 2006/2004 (směrnice o nekalých obchodních praktikách) (Úř. věst. L 149, 11.6.2005, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2005/29/oj)

[24] Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/825 ze dne 28. února 2024, kterou se mění směrnice 2005/29/ES

a 2011/83/EU, pokud jde o posílení postavení spotřebitelů v rámci zelené transformace prostřednictvím lepší ochrany před nekalými praktikami a prostřednictvím poskytování lepších informací (Úř. věst. L, 2024/825, 6.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2024/825/oj)	a 2011/83/EU, pokud jde o posílení postavení spotřebitelů v rámci zelené transformace prostřednictvím lepší ochrany před nekalými praktikami a prostřednictvím poskytování lepších informací (Úř. věst. L, 2024/825, 6.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2024/825/oj)

Or. en

Odůvodnění

Změnou názvu kategorie ze „základních faktorů ESG“ na „integraci ESG“ se nahrazuje obchodně nefunkční a potenciálně hanlivý název termínem, který je v tomto odvětví celosvětově uznávaným standardem pro tento postup. Tato změna zajišťuje, že daná kategorie přesně odráží profesionální a systematické začlenění rizik spojených s udržitelností do tradiční finanční analýzy, aniž by to výrobcům produktů způsobovalo nechtěné škody na dobrém jméně.

Pozměňovací návrh 72
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 12 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(12a) Vyloučení investičního poradenství a správy portfolia z působnosti tohoto nařízení by nemělo omezovat schopnost investičních společností nabízet a doporučovat finanční nástroje nebo finanční služby s přihlédnutím k faktorům udržitelnosti, a to za účelem uspokojení preferencí svých klientů v oblasti udržitelnosti. Investiční společnosti jsou proto i nadále oprávněny zohledňovat v rámci investičních služeb, jako je správa portfolia a investiční poradenství, jiné finanční nástroje, včetně obchodovatelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, jak jsou definovány v příloze I oddílu C směrnice 2014/65/EU, které zohledňují environmentální, sociální nebo správní kritéria. Označování a uvádění na trh

musí být pravdivé, jasné a nezavádějící.

Or. it

Pozměňovací návrh 73
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 13

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(13) Tyto kategorie by měly distributorům pomoci identifikovat produkty, které odpovídají preferencím jejich klientů v oblasti udržitelnosti, a provést posouzení jejich cílového trhu, a měly by proto být ***zohledněny*** v pravidlech platných ***podle*** nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565***[25]***, směrnice Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/593***[26]*** a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2358***[27]*** a (EU) 2017/2359***[28]*****.** To by koncovým investorům umožnilo jasně pochopit hlavní vlastnosti produktů souvisejících s udržitelností a ambice s nimi spojované.	(13) Tyto kategorie by měly distributorům pomoci identifikovat produkty, které odpovídají preferencím jejich klientů v oblasti udržitelnosti, a provést posouzení jejich cílového trhu, a měly by proto být ***provedeny*** v pravidlech platných ***ve smyslu*** nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565***[70]***, směrnice Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/593***[71]*** a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2358***[72]*** a (EU) 2017/2359***[73]*****.** To by koncovým investorům umožnilo jasně pochopit hlavní vlastnosti produktů souvisejících s udržitelností a ambice s nimi spojované. ***Kromě toho by pravidla pro distribuci obsažená ve výše uvedených aktech v přenesené pravomoci měla zajistit, aby bylo při posuzování preferencí zákazníků v oblasti udržitelnosti a cílů udržitelnosti na referenčním trhu náležitě zohledněno rozlišení mezi kategorizovanými a nekategorizovanými finančními produkty.***

[25] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 ze dne 25. dubna 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice (Úř. věst. L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565

/oj).

[26] Směrnice Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/593 ze dne 7. dubna 2016, kterou se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o ochranu finančních nástrojů a peněžních prostředků patřících zákazníkům, povinnosti při řízení produktů a pravidla vztahující se na poskytování nebo přijímání poplatků, provizí nebo jiných peněžních či nepeněžních výhod (Úř. věst. L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj).

[27] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2358 ze dne 21. září 2017, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97, pokud jde o požadavky na dohled nad produktem a jeho řízení vztahující se na pojišťovny a distributory pojištění (Úř. věst. L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj).

[28] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2359 ze dne 21. září 2017, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97, pokud jde o požadavky na informace a pravidla výkonu činnosti vztahující se na distribuci pojistných produktů s investiční složkou (Úř. věst. L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj).

Or. it

Pozměňovací návrh 74
Angelika Winzig

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 13

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*

(13) Tyto kategorie by měly distributorům pomoci identifikovat produkty, které odpovídají preferencím jejich klientů v oblasti udržitelnosti, a provést posouzení jejich cílového trhu, a měly by proto být zohledněny v pravidlech platných podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565[25], směrnice Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/593[26] a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2358[27] a (EU) 2017/2359[28]. To by koncovým investorům umožnilo jasně pochopit hlavní vlastnosti produktů souvisejících s udržitelností a ambice s nimi spojované.

(13) Tyto kategorie by měly distributorům pomoci identifikovat produkty, které odpovídají preferencím jejich klientů v oblasti udržitelnosti, a provést posouzení jejich cílového trhu, a měly by proto být zohledněny v pravidlech platných podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565[25], směrnice Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/593[26] a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2358[27] a (EU) 2017/2359[28]. To by konečným investorům umožnilo jasně pochopit hlavní vlastnosti produktů souvisejících s udržitelností a ambice s nimi spojované***, aniž by tím byla dotčena možnost začlenit prvky související s udržitelností do jiných finančních nástrojů a investičních služeb;***

---

[25] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 ze dne 25. dubna 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice (Úř. věst. L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj)

[25] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 ze dne 25. dubna 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice (Úř. věst. L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj)

[26] Směrnice Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/593 ze dne 7. dubna 2016, kterou se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o ochranu finančních nástrojů a peněžních prostředků patřících zákazníkům, povinnosti při řízení produktů a pravidla vztahující se na poskytování nebo přijímání poplatků, provizí nebo jiných peněžních či nepeněžních výhod (Úř. věst. L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj)

[26] Směrnice Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/593 ze dne 7. dubna 2016, kterou se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o ochranu finančních nástrojů a peněžních prostředků patřících zákazníkům, povinnosti při řízení produktů a pravidla vztahující se na poskytování nebo přijímání poplatků, provizí nebo jiných peněžních či nepeněžních výhod (Úř. věst. L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj)

[27] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2358 ze dne 21. září 2017, kterým se doplňuje směrnice Evropského

[27] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2358 ze dne 21. září 2017, kterým se doplňuje směrnice Evropského

parlamentu a Rady (EU) 2016/97, pokud jde o požadavky na dohled nad produktem a jeho řízení vztahující se na pojišťovny a distributory pojištění (Úř. věst. L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj)

[28] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2359 ze dne 21. září 2017, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97, pokud jde o požadavky na informace a pravidla výkonu činnosti vztahující se na distribuci pojistných produktů s investiční složkou (Úř. věst. L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj)

parlamentu a Rady (EU) 2016/97, pokud jde o požadavky na dohled nad produktem a jeho řízení vztahující se na pojišťovny a distributory pojištění (Úř. věst. L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj)

[28] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2359 ze dne 21. září 2017, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97, pokud jde o požadavky na informace a pravidla výkonu činnosti vztahující se na distribuci pojistných produktů s investiční složkou (Úř. věst. L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj)

Or. en

Pozměňovací návrh 75
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 14

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(14) V zájmu snadnější srovnatelnosti a zvýšení integrity by měl být minimálně ***70%*** podíl investic v rámci finančních produktů v každé kategorii proveden v souladu s tvrzením o udržitelnosti, tj. se sledovaným cílem nebo s uplatňovanými hledisky udržitelnosti. Účastníci finančního trhu by měli mít možnost volně alokovat zbývající investice na základě diverzifikace, zajištění nebo potřeb likvidity. Tyto zbývající investice by neměly být v rozporu s tvrzeními o udržitelnosti finančního produktu. Úplná realizace investiční strategie vztahující se k danému finančnímu produktu může trvat určitou dobu, zejména v případě alternativních nebo soukromých aktiv. Tato doba je uvedena v předsmluvních	(14) V zájmu snadnější srovnatelnosti a zvýšení integrity by měl být minimálně ***50%*** podíl investic v rámci finančních produktů v každé kategorii proveden v souladu s tvrzením o udržitelnosti, tj. se sledovaným cílem nebo s uplatňovanými hledisky udržitelnosti. Účastníci finančního trhu by měli mít možnost volně alokovat zbývající investice na základě diverzifikace, zajištění nebo potřeb likvidity. Tyto zbývající investice by neměly být v rozporu s tvrzeními o udržitelnosti finančního produktu. Úplná realizace investiční strategie vztahující se k danému finančnímu produktu může trvat určitou dobu, zejména v případě alternativních nebo soukromých aktiv. Tato doba je uvedena v předsmluvních

dokumentech. Procentuální podíl investic nezbytných k dosažení cílů produktu nemusí být během tohoto zaváděcího období dosažen okamžitě. Tohoto procentuální podílu by mělo být dosaženo nejpozději po uplynutí zaváděcího období. ***Ve srovnání s minimálním podílem 50 % „udržitelných investic“, který je stanoven pro fondy používající ve svém názvu termín související s udržitelností podle obecných pokynů ESMA k názvům fondů, by*** prahová hodnota ***70 % znamenala určité zvýšení ambicí. Má se rovněž za to, že by umožnila zajistit kontinuitu ve vztahu k pravidlu, že 80 % investic musí být provedeno v souladu s tvrzením o ESG, které je uvedeno v názvu fondu podle těchto pokynů, jelikož podmínky pro dosažení 70% hranice by byly přísnější než současných 80 % podle pokynů ESMA (tj. nové podmínky pro investice, které mají být považovány za příspěvek k plnění cílů souvisejících s udržitelností nebo transformaci nebo za investice uplatňující hlediska*** související s udržitelností***). V neposlední řadě umožňuje dostatečnou rezervu pro zajištění investic a je v souladu s ostatními mezinárodními označeními investic, což by usnadnilo sbližování v mezinárodním měřítku***. Aby se účastníci finančního trhu mohli orientovat a získali potřebnou jistotu, měly by být pro každou kategorii stanoveny konkrétní investiční přístupy k finančním produktům, aniž by však byly v každém případě vyloučeny jiné možné přístupy, pakliže bude splněna podmínka, že tyto přístupy zajišťují stejnou úroveň ambicí v oblasti udržitelnosti. Zjištění, která vyplynula z nedávno provedených hodnocení, svědčí o tom, že neexistuje „univerzální řešení“, jak přesně specifikovat, co by mělo být pozitivním příspěvkem k plnění určitého cíle v oblasti udržitelnosti nebo transformace. Příčinou je především široká škála aktiv, strategií, cílů v oblasti udržitelnosti či faktorů, které na současném trhu působí. ***Uzavřený seznam podrobných kritérií***

dokumentech. Procentuální podíl investic nezbytných k dosažení cílů produktu nemusí být během tohoto zaváděcího období dosažen okamžitě. Tohoto procentuální podílu by mělo být dosaženo nejpozději po uplynutí zaváděcího období. Prahová hodnota ***50 % odráží širokou škálu tříd aktiv, investičních strategií a geografických expozic, na které se systém kategorizace vztahuje, včetně mandátů s více třídami aktiv, všeobecné pojistné účty a strategie alternativních a soukromých aktiv, u nichž jsou vyšší prahové hodnoty vzhledem k současné dostupnosti údajů a k tomu, že povinnosti Unie v oblasti podávání zpráv o udržitelnosti se nevztahují na emitenty ze zemí mimo Unii , strukturálně nedosažitelné . Poskytuje dostatečný prostor pro diverzifikaci, zajištění a alokaci likvidity a zároveň zajišťuje, že jasná většina investic každého produktu je v souladu s jeho prohlášením o udržitelnosti . Komise přezkoumá tuto prahovou hodnotu v souladu s článkem 19, přičemž zohlední údaje o skutečné míře sladění dosažené u finančních produktů distribuovaných v rámci Unie***. Aby se účastníci finančního trhu mohli orientovat a získali potřebnou jistotu, měly by být pro každou kategorii stanoveny konkrétní investiční přístupy k finančním produktům, aniž by však byly v každém případě vyloučeny jiné možné přístupy, pakliže bude splněna podmínka, že tyto přístupy zajišťují stejnou úroveň ambicí v oblasti udržitelnosti. Zjištění, která vyplynula z nedávno provedených hodnocení, svědčí o tom, že neexistuje „univerzální řešení“, jak přesně specifikovat, co by mělo být pozitivním příspěvkem k plnění určitého cíle v oblasti udržitelnosti nebo transformace. Příčinou je především široká škála aktiv, strategií, cílů v oblasti udržitelnosti či faktorů, které na současném trhu působí.

specifikujících takový příspěvek by proto příliš omezil investiční univerzum a hrozilo by, že bude bránit inovativním postupům. Namísto toho by se seznam možných přístupů měl zaměřit na identifikaci spolehlivých stávajících norem udržitelnosti a na podporu jejich používání. Prahová hodnota 70 % by se měla zaměřit na zajištění harmonizovaných úrovní příspěvku, a nikoli podrobně specifikovat povahu příspěvku pro každou kategorii. Koncovým investorům by měly být poskytnuty konkrétní informace o zvoleném přístupu k příspěvku. Účastníci finančního trhu by svůj příspěvek, soulad se strategií a pokrok dosažený na cestě ke splnění cíle udržitelnosti měli měřit prostřednictvím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností a tyto ukazatele by měli zveřejňovat. Za tímto účelem by měl být vypracován seznam dobrovolných ukazatelů. Tyto ukazatele by měly vycházet z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a z informací zveřejňovaných společnostmi, přičemž by měla být ve vhodném rozsahu zajištěna návaznost na stávající tržní postupy podle tohoto nařízení. Bylo by tak možné přispět k harmonizaci a srovnatelnosti toho, jak účastníci finančního trhu měří a zveřejňují svůj příspěvek k plnění daného cíle.

Or. en

Odůvodnění

Hranice 70 % je z empirického hlediska u diverzifikovaných mandátů, mandátů s více třídami aktiv a pojistných mandátů nedosažitelná, a to vzhledem k současné dostupnosti údajů, omezenému rozsahu působnosti směrnice CSRD po přijetí souhrnného balíčku Omnibus a skutečnosti, že povinnost podávat zprávy podle taxonomie EU se nevztahuje na emitenty ze zemí mimo EU. Prahová hodnota 50 % v kombinaci s povinným zveřejňováním nezpůsobilé části a výjimek z kategorií zajišťuje dostatečnou integritu trhu, aniž by strukturálně bránila zařazení důvěryhodných strategií ESG do systému kategorizace.

Pozměňovací návrh 76
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 14

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(14) V zájmu snadnější srovnatelnosti a zvýšení integrity by měl být minimálně 70% podíl investic v rámci finančních produktů v každé kategorii proveden v souladu s tvrzením o udržitelnosti, tj. se sledovaným cílem nebo s uplatňovanými hledisky udržitelnosti. Účastníci finančního trhu by měli mít možnost volně alokovat zbývající investice na základě diverzifikace, zajištění nebo potřeb likvidity. Tyto zbývající investice by neměly být v rozporu s tvrzeními o udržitelnosti finančního produktu. Úplná realizace investiční strategie vztahující se k danému finančnímu produktu může trvat určitou dobu, zejména v případě alternativních nebo soukromých aktiv. Tato doba je uvedena v předsmluvních dokumentech. Procentuální podíl investic nezbytných k dosažení cílů produktu nemusí být během tohoto zaváděcího období dosažen okamžitě. Tohoto procentuální podílu by mělo být dosaženo nejpozději po uplynutí zaváděcího období. Ve srovnání s minimálním podílem 50 % „udržitelných investic“, který je stanoven pro fondy používající ve svém názvu termín související s udržitelností podle obecných pokynů ESMA k názvům fondů, by prahová hodnota 70 % znamenala určité zvýšení ambicí. Má se rovněž za to, že by umožnila zajistit kontinuitu ve vztahu k pravidlu, že 80 % investic musí být provedeno v souladu s tvrzením o ESG, které je uvedeno v názvu fondu podle těchto pokynů, jelikož podmínky pro dosažení 70% hranice by byly přísnější než současných 80 % podle pokynů ESMA (tj. nové podmínky pro investice, které mají	(14) V zájmu snadnější srovnatelnosti a zvýšení integrity by měl být minimálně 70% podíl investic v rámci finančních produktů v každé kategorii proveden v souladu s tvrzením o udržitelnosti, tj. se sledovaným cílem nebo s uplatňovanými hledisky udržitelnosti. Účastníci finančního trhu by měli mít možnost volně alokovat zbývající investice na základě diverzifikace, zajištění nebo potřeb likvidity. Tyto zbývající investice by neměly být v rozporu s tvrzeními o udržitelnosti finančního produktu. Úplná realizace investiční strategie vztahující se k danému finančnímu produktu může trvat určitou dobu, zejména v případě alternativních nebo soukromých aktiv. Tato doba je uvedena v předsmluvních dokumentech. Procentuální podíl investic nezbytných k dosažení cílů produktu nemusí být během tohoto zaváděcího období dosažen okamžitě. Tohoto procentuální podílu by mělo být dosaženo nejpozději po uplynutí zaváděcího období. Ve srovnání s minimálním podílem 50 % „udržitelných investic“, který je stanoven pro fondy používající ve svém názvu termín související s udržitelností podle obecných pokynů ESMA k názvům fondů, by prahová hodnota 70 % znamenala určité zvýšení ambicí. Má se rovněž za to, že by umožnila zajistit kontinuitu ve vztahu k pravidlu, že 80 % investic musí být provedeno v souladu s tvrzením o ESG, které je uvedeno v názvu fondu podle těchto pokynů, jelikož podmínky pro dosažení 70% hranice by byly přísnější než současných 80 % podle pokynů ESMA (tj. nové podmínky pro investice, které mají

být považovány za příspěvek k plnění cílů souvisejících s udržitelností nebo transformaci nebo za investice uplatňující hlediska související s udržitelností).
V neposlední řadě umožňuje dostatečnou rezervu pro zajištění investic a je v souladu s ostatními mezinárodními označeními investic, což by usnadnilo sbližování v mezinárodním měřítku. Aby se účastníci finančního trhu mohli orientovat a získali potřebnou jistotu, měly by být pro každou kategorii stanoveny konkrétní investiční přístupy k finančním produktům, aniž by však byly v každém případě vyloučeny jiné možné přístupy, pakliže bude splněna podmínka, že tyto přístupy zajišťují stejnou úroveň ambicí v oblasti udržitelnosti. Zjištění, která vyplynula z nedávno provedených hodnocení, svědčí o tom, že neexistuje „univerzální řešení“, jak přesně specifikovat, co by mělo být pozitivním příspěvkem k plnění určitého cíle v oblasti udržitelnosti nebo transformace. Příčinou je především široká škála aktiv, strategií, cílů v oblasti udržitelnosti či faktorů, které na současném trhu působí. Uzavřený seznam podrobných kritérií specifikujících takový příspěvek by proto příliš omezil investiční univerzum a hrozilo by, že bude bránit inovativním postupům. Namísto toho by se seznam možných přístupů měl zaměřit na identifikaci spolehlivých stávajících norem udržitelnosti a na podporu jejich používání. Prahová hodnota 70 % by se měla zaměřit na zajištění harmonizovaných úrovní příspěvku, a nikoli podrobně specifikovat povahu příspěvku pro každou kategorii. Koncovým investorům by měly být poskytnuty konkrétní informace o zvoleném přístupu k příspěvku. Účastníci finančního trhu by svůj příspěvek, soulad se strategií a pokrok dosažený na cestě ke splnění cíle udržitelnosti měli měřit prostřednictvím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností a tyto ukazatele by měli zveřejňovat. Za tímto účelem by měl být vypracován seznam dobrovolných ukazatelů. Tyto ukazatele by měly

být považovány za příspěvek k plnění cílů souvisejících s udržitelností nebo transformaci nebo za investice uplatňující hlediska související s udržitelností).
V neposlední řadě umožňuje dostatečnou rezervu pro zajištění investic a je v souladu s ostatními mezinárodními označeními investic, což by usnadnilo sbližování v mezinárodním měřítku. Aby se účastníci finančního trhu mohli orientovat a získali potřebnou jistotu, měly by být pro každou kategorii stanoveny konkrétní investiční přístupy k finančním produktům, aniž by však byly v každém případě vyloučeny jiné možné přístupy, pakliže bude splněna podmínka, že tyto přístupy zajišťují stejnou úroveň ambicí v oblasti udržitelnosti. Zjištění, která vyplynula z nedávno provedených hodnocení, svědčí o tom, že neexistuje „univerzální řešení“, jak přesně specifikovat, co by mělo být pozitivním příspěvkem k plnění určitého cíle v oblasti udržitelnosti nebo transformace. Příčinou je především široká škála aktiv, strategií, cílů v oblasti udržitelnosti či faktorů, které na současném trhu působí. Uzavřený seznam podrobných kritérií specifikujících takový příspěvek by proto příliš omezil investiční univerzum a hrozilo by, že bude bránit inovativním postupům. Namísto toho by se seznam možných přístupů měl zaměřit na identifikaci spolehlivých stávajících norem udržitelnosti a na podporu jejich používání. Prahová hodnota 70 % by se měla zaměřit na zajištění harmonizovaných úrovní příspěvku, a nikoli podrobně specifikovat povahu příspěvku pro každou kategorii. Koncovým investorům by měly být poskytnuty konkrétní informace o zvoleném přístupu k příspěvku. Účastníci finančního trhu by svůj příspěvek, soulad se strategií a pokrok dosažený na cestě ke splnění cíle udržitelnosti měli měřit prostřednictvím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností a tyto ukazatele by měli zveřejňovat. ***Za účelem zveřejnění hlavních nepříznivých dopadů by účastníci finančního trhu měli mít***

vycházet z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a z informací zveřejňovaných společnostmi, přičemž by měla být ve vhodném rozsahu zajištěna návaznost na stávající tržní postupy podle tohoto nařízení. Bylo by tak možné přispět k harmonizaci a srovnatelnosti toho, jak účastníci finančního trhu měří a zveřejňují svůj příspěvek k plnění daného cíle.	***možnost využívat, ať už v plném rozsahu, nebo částečně, vhodné ukazatele související s udržitelností, včetně ukazatelů stanovených podle tohoto nařízení, nebo jinou transparentní metodiku, která je vhodná pro investiční strategii daného finančního produktu a která investorům umožňuje tyto dopady pochopit.*** Za tímto účelem by měl být vypracován seznam dobrovolných ukazatelů. Tyto ukazatele by měly vycházet z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a z informací zveřejňovaných společnostmi, přičemž by měla být ve vhodném rozsahu zajištěna návaznost na stávající tržní postupy podle tohoto nařízení. Bylo by tak možné přispět k harmonizaci a srovnatelnosti toho, jak účastníci finančního trhu měří a zveřejňují svůj příspěvek k plnění daného cíle.

Or. en

Pozměňovací návrh 77
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 14

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(14) V zájmu snadnější srovnatelnosti a zvýšení integrity by měl být minimálně ***70%*** podíl investic v rámci finančních produktů v každé kategorii proveden v souladu s tvrzením o udržitelnosti, tj. se sledovaným cílem nebo s uplatňovanými hledisky udržitelnosti. Účastníci finančního trhu by měli mít možnost volně alokovat zbývající investice na základě diverzifikace, zajištění nebo potřeb likvidity. Tyto zbývající investice by neměly být v rozporu s tvrzeními	(14) V zájmu snadnější srovnatelnosti a zvýšení integrity by měl být minimálně ***80%*** podíl investic v rámci finančních produktů v každé kategorii proveden v souladu s tvrzením o udržitelnosti, tj. se sledovaným cílem nebo s uplatňovanými hledisky udržitelnosti. Účastníci finančního trhu by měli mít možnost volně alokovat zbývající investice na základě diverzifikace, zajištění nebo potřeb likvidity. Tyto zbývající investice by neměly být v rozporu s tvrzeními

o udržitelnosti finančního produktu. Úplná realizace investiční strategie vztahující se k danému finančnímu produktu může trvat určitou dobu, zejména v případě alternativních nebo soukromých aktiv. Tato doba je uvedena v předsmluvních dokumentech. Procentuální podíl investic nezbytných k dosažení cílů produktu nemusí být během tohoto zaváděcího období dosažen okamžitě. Tohoto procentuální podílu by mělo být dosaženo nejpozději po uplynutí zaváděcího období. Ve srovnání s minimálním podílem 50 % „udržitelných investic“, který je stanoven pro fondy používající ve svém názvu termín související s udržitelností podle obecných pokynů ESMA k názvům fondů, by prahová hodnota ***70 %*** znamenala určité zvýšení ambicí. Má se rovněž za to, že by umožnila zajistit kontinuitu ve vztahu k pravidlu, že 80 % investic musí být provedeno v souladu s tvrzením o ESG, které je uvedeno v názvu fondu podle těchto pokynů***, jelikož podmínky pro dosažení 70% hranice by byly přísnější než současných 80 % podle pokynů ESMA (tj. nové podmínky pro investice, které mají být považovány za příspěvek k plnění cílů souvisejících s udržitelností nebo transformaci nebo za investice uplatňující hlediska související s udržitelností).*** V neposlední řadě umožňuje dostatečnou rezervu pro zajištění investic a je v souladu s ostatními mezinárodními označeními investic, což by usnadnilo sbližování v mezinárodním měřítku. Aby se účastníci finančního trhu mohli orientovat a získali potřebnou jistotu, měly by být pro každou kategorii stanoveny konkrétní investiční přístupy k finančním produktům, aniž by však byly v každém případě vyloučeny jiné možné přístupy, pakliže bude splněna podmínka, že tyto přístupy zajišťují stejnou úroveň ambicí v oblasti udržitelnosti. Zjištění, která vyplynula z nedávno provedených hodnocení, svědčí o tom, že neexistuje „univerzální řešení“, jak přesně specifikovat, co by mělo být pozitivním

o udržitelnosti finančního produktu. Úplná realizace investiční strategie vztahující se k danému finančnímu produktu může trvat určitou dobu, zejména v případě alternativních nebo soukromých aktiv. Tato doba je uvedena v předsmluvních dokumentech. Procentuální podíl investic nezbytných k dosažení cílů produktu nemusí být během tohoto zaváděcího období dosažen okamžitě. Tohoto procentuální podílu by mělo být dosaženo nejpozději po uplynutí zaváděcího období. Ve srovnání s minimálním podílem 50 % „udržitelných investic“, který je stanoven pro fondy používající ve svém názvu termín související s udržitelností podle obecných pokynů ESMA k názvům fondů, by prahová hodnota ***80 %*** znamenala určité zvýšení ambicí. Rovněž se předpokládá, že bude zachována soulad s pravidlem, podle něhož musí být 80 % investic realizováno v souladu s ESG kritérii, na nichž je založen název fondu v rámci těchto pokynů. V neposlední řadě umožňuje dostatečnou rezervu pro zajištění investic a je v souladu s ostatními mezinárodními označeními investic, což by usnadnilo sbližování v mezinárodním měřítku. Aby se účastníci finančního trhu mohli orientovat a získali potřebnou jistotu, měly by být pro každou kategorii stanoveny konkrétní investiční přístupy k finančním produktům, aniž by však byly v každém případě vyloučeny jiné možné přístupy, pakliže bude splněna podmínka, že tyto přístupy zajišťují stejnou úroveň ambicí v oblasti udržitelnosti. Zjištění, která vyplynula z nedávno provedených hodnocení, svědčí o tom, že neexistuje „univerzální řešení“, jak přesně specifikovat, co by mělo být pozitivním příspěvkem k plnění určitého cíle v oblasti udržitelnosti nebo transformace. Příčinou je především široká škála aktiv, strategií, cílů v oblasti udržitelnosti či faktorů, které na současném trhu působí. Uzavřený seznam podrobných kritérií specifikujících takový příspěvek by proto příliš omezil investiční univerzum a hrozilo by, že bude

příspěvkem k plnění určitého cíle v oblasti udržitelnosti nebo transformace. Příčinou je především široká škála aktiv, strategií, cílů v oblasti udržitelnosti či faktorů, které na současném trhu působí. Uzavřený seznam podrobných kritérií specifikujících takový příspěvek by proto příliš omezil investiční univerzum a hrozilo by, že bude bránit inovativním postupům. Namísto toho by se seznam možných přístupů měl zaměřit na identifikaci spolehlivých stávajících norem udržitelnosti a na podporu jejich používání. Prahová hodnota 70 % by se měla zaměřit na zajištění harmonizovaných úrovní příspěvku, a nikoli podrobně specifikovat povahu příspěvku pro každou kategorii. Koncovým investorům by měly být poskytnuty konkrétní informace o zvoleném přístupu k příspěvku. Účastníci finančního trhu by svůj příspěvek, soulad se strategií a pokrok dosažený na cestě ke splnění cíle udržitelnosti měli měřit prostřednictvím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností a tyto ukazatele by měli zveřejňovat. Za tímto účelem by měl být vypracován seznam ***dobrovolných*** ukazatelů. Tyto ukazatele by měly vycházet z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a z informací zveřejňovaných společnostmi, přičemž by měla být ve vhodném rozsahu zajištěna návaznost na stávající tržní postupy podle tohoto nařízení. Bylo by tak možné přispět k harmonizaci a srovnatelnosti toho, jak účastníci finančního trhu měří a zveřejňují svůj příspěvek k plnění daného cíle.

bránit inovativním postupům. Namísto toho by se seznam možných přístupů měl zaměřit na identifikaci spolehlivých stávajících norem udržitelnosti a na podporu jejich používání. Prahová hodnota 70 % by se měla zaměřit na zajištění harmonizovaných úrovní příspěvku, a nikoli podrobně specifikovat povahu příspěvku pro každou kategorii. Koncovým investorům by měly být poskytnuty konkrétní informace o zvoleném přístupu k příspěvku. Účastníci finančního trhu by svůj příspěvek, soulad se strategií a pokrok dosažený na cestě ke splnění cíle udržitelnosti měli měřit prostřednictvím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností a tyto ukazatele by měli zveřejňovat. Za tímto účelem by měl být vypracován seznam ***povinných informací o hlavních nepříznivých dopadech, který umožní srovnání finančních produktů, doplněný o seznam podstatných*** ukazatelů. Tyto ukazatele by měly vycházet z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a z informací zveřejňovaných společnostmi, přičemž by měla být ve vhodném rozsahu zajištěna návaznost na stávající tržní postupy podle tohoto nařízení. Bylo by tak možné přispět k harmonizaci a srovnatelnosti toho, jak účastníci finančního trhu měří a zveřejňují svůj příspěvek k plnění daného cíle.

Or. en

Pozměňovací návrh 78
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení

Bod odůvodnění 14

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(14) V zájmu snadnější srovnatelnosti a zvýšení integrity by měl být minimálně 70% podíl investic v rámci finančních produktů v každé kategorii proveden v souladu s tvrzením o udržitelnosti, tj. se sledovaným cílem nebo s uplatňovanými hledisky udržitelnosti. Účastníci finančního trhu by měli mít možnost volně alokovat zbývající investice na základě diverzifikace, zajištění nebo potřeb likvidity***. Tyto zbývající investice by neměly být v rozporu s tvrzeními o udržitelnosti finančního produktu***. Úplná realizace investiční strategie vztahující se k danému finančnímu produktu může trvat určitou dobu, zejména v případě alternativních nebo soukromých aktiv. Tato doba je uvedena v předsmluvních dokumentech. Procentuální podíl investic nezbytných k dosažení cílů produktu nemusí být během tohoto zaváděcího období dosažen okamžitě. Tohoto procentuální podílu by mělo být dosaženo nejpozději po uplynutí zaváděcího období. Ve srovnání s minimálním podílem 50 % „udržitelných investic“, který je stanoven pro fondy používající ve svém názvu termín související s udržitelností podle obecných pokynů ESMA k názvům fondů, by prahová hodnota 70 % znamenala určité zvýšení ambicí. Má se rovněž za to, že by umožnila zajistit kontinuitu ve vztahu k pravidlu, že 80 % investic musí být provedeno v souladu s tvrzením o ESG, které je uvedeno v názvu fondu podle těchto pokynů, jelikož podmínky pro dosažení 70% hranice by byly přísnější než současných 80 % podle pokynů ESMA (tj. nové podmínky pro investice, které mají být považovány za příspěvek k plnění cílů souvisejících s udržitelností nebo transformaci nebo za investice uplatňující hlediska související s udržitelností). V neposlední řadě umožňuje dostatečnou	(14) V zájmu snadnější srovnatelnosti a zvýšení integrity by měl být minimálně 70% podíl investic v rámci finančních produktů v každé kategorii proveden v souladu s tvrzením o udržitelnosti, tj. se sledovaným cílem nebo s uplatňovanými hledisky udržitelnosti. Účastníci finančního trhu by měli mít možnost volně alokovat zbývající investice na základě diverzifikace, zajištění nebo potřeb likvidity. Úplná realizace investiční strategie vztahující se k danému finančnímu produktu může trvat určitou dobu, zejména v případě alternativních nebo soukromých aktiv. Tato doba je uvedena v předsmluvních dokumentech. Procentuální podíl investic nezbytných k dosažení cílů produktu nemusí být během tohoto zaváděcího období dosažen okamžitě. Tohoto procentuální podílu by mělo být dosaženo nejpozději po uplynutí zaváděcího období. Ve srovnání s minimálním podílem 50 % „udržitelných investic“, který je stanoven pro fondy používající ve svém názvu termín související s udržitelností podle obecných pokynů ESMA k názvům fondů, by prahová hodnota 70 % znamenala určité zvýšení ambicí. Má se rovněž za to, že by umožnila zajistit kontinuitu ve vztahu k pravidlu, že 80 % investic musí být provedeno v souladu s tvrzením o ESG, které je uvedeno v názvu fondu podle těchto pokynů, jelikož podmínky pro dosažení 70% hranice by byly přísnější než současných 80 % podle pokynů ESMA (tj. nové podmínky pro investice, které mají být považovány za příspěvek k plnění cílů souvisejících s udržitelností nebo transformaci nebo za investice uplatňující hlediska související s udržitelností). V neposlední řadě umožňuje dostatečnou rezervu pro zajištění investic a je v souladu s ostatními mezinárodními označeními investic, což by usnadnilo sbližování

rezervu pro zajištění investic a je v souladu s ostatními mezinárodními označeními investic, což by usnadnilo sbližování v mezinárodním měřítku. Aby se účastníci finančního trhu mohli orientovat a získali potřebnou jistotu, měly by být pro každou kategorii stanoveny konkrétní investiční přístupy k finančním produktům, aniž by však byly v každém případě vyloučeny jiné možné přístupy, pakliže bude splněna podmínka, že tyto přístupy zajišťují stejnou úroveň ambicí v oblasti udržitelnosti. Zjištění, která vyplynula z nedávno provedených hodnocení, svědčí o tom, že neexistuje „univerzální řešení“, jak přesně specifikovat, co by mělo být pozitivním příspěvkem k plnění určitého cíle v oblasti udržitelnosti nebo transformace. Příčinou je především široká škála aktiv, strategií, cílů v oblasti udržitelnosti či faktorů, které na současném trhu působí. Uzavřený seznam podrobných kritérií specifikujících takový příspěvek by proto příliš omezil investiční univerzum a hrozilo by, že bude bránit inovativním postupům. Namísto toho by se seznam možných přístupů měl zaměřit na identifikaci spolehlivých stávajících norem udržitelnosti a na podporu jejich používání. Prahová hodnota 70 % by se měla zaměřit na zajištění harmonizovaných úrovní příspěvku, a nikoli podrobně specifikovat povahu příspěvku pro každou kategorii. Koncovým investorům by měly být poskytnuty konkrétní informace o zvoleném přístupu k příspěvku. Účastníci finančního trhu by svůj příspěvek, soulad se strategií a pokrok dosažený na cestě ke splnění cíle udržitelnosti měli měřit prostřednictvím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností a tyto ukazatele by měli zveřejňovat. Za tímto účelem by měl být vypracován seznam dobrovolných ukazatelů. Tyto ukazatele by měly vycházet z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a z informací zveřejňovaných

v mezinárodním měřítku. Aby se účastníci finančního trhu mohli orientovat a získali potřebnou jistotu, měly by být pro každou kategorii stanoveny konkrétní investiční přístupy k finančním produktům, aniž by však byly v každém případě vyloučeny jiné možné přístupy, pakliže bude splněna podmínka, že tyto přístupy zajišťují stejnou úroveň ambicí v oblasti udržitelnosti. Zjištění, která vyplynula z nedávno provedených hodnocení, svědčí o tom, že neexistuje „univerzální řešení“, jak přesně specifikovat, co by mělo být pozitivním příspěvkem k plnění určitého cíle v oblasti udržitelnosti nebo transformace. Příčinou je především široká škála aktiv, strategií, cílů v oblasti udržitelnosti či faktorů, které na současném trhu působí. Uzavřený seznam podrobných kritérií specifikujících takový příspěvek by proto příliš omezil investiční univerzum a hrozilo by, že bude bránit inovativním postupům. Namísto toho by se seznam možných přístupů měl zaměřit na identifikaci spolehlivých stávajících norem udržitelnosti a na podporu jejich používání. Prahová hodnota 70 % by se měla zaměřit na zajištění harmonizovaných úrovní příspěvku, a nikoli podrobně specifikovat povahu příspěvku pro každou kategorii. Koncovým investorům by měly být poskytnuty konkrétní informace o zvoleném přístupu k příspěvku. Účastníci finančního trhu by svůj příspěvek, soulad se strategií a pokrok dosažený na cestě ke splnění cíle udržitelnosti měli měřit prostřednictvím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností a tyto ukazatele by měli zveřejňovat. Za tímto účelem by měl být vypracován seznam dobrovolných ukazatelů. Tyto ukazatele by měly vycházet z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a z informací zveřejňovaných společnostmi, přičemž by měla být ve vhodném rozsahu zajištěna návaznost na stávající tržní postupy podle tohoto

společnostmi, přičemž by měla být ve vhodném rozsahu zajištěna návaznost na stávající tržní postupy podle tohoto nařízení. Bylo by tak možné přispět k harmonizaci a srovnatelnosti toho, jak účastníci finančního trhu měří a zveřejňují svůj příspěvek k plnění daného cíle.

nařízení. Bylo by tak možné přispět k harmonizaci a srovnatelnosti toho, jak účastníci finančního trhu měří a zveřejňují svůj příspěvek k plnění daného cíle.

Or. en

Pozměňovací návrh 79
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 14 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(14a) V zájmu snadnější srovnatelnosti a zvýšení integrity by měl být minimálně 70% podíl investic v rámci finančních produktů v každé kategorii proveden v souladu s tvrzením o udržitelnosti, tj. se sledovaným cílem nebo s uplatňovanými hledisky udržitelnosti. Účastníci finančního trhu by měli mít možnost volně alokovat zbývající investice na základě diverzifikace, zajištění nebo potřeb likvidity. Tyto zbývající investice by neměly být v rozporu s tvrzeními o udržitelnosti finančního produktu. Úplná realizace investiční strategie vztahující se k danému finančnímu produktu může trvat určitou dobu, zejména v případě alternativních nebo soukromých aktiv. Tato doba je uvedena v předsmluvních dokumentech. Procentuální podíl investic nezbytných k dosažení cílů produktu nemusí být během tohoto zaváděcího období dosažen okamžitě. Tohoto procentuální podílu by mělo být dosaženo nejpozději po uplynutí zaváděcího období. Ve srovnání s minimálním podílem 50 % „udržitelných investic“, který je stanoven pro fondy používající ve svém názvu termín související s udržitelností podle obecných

pokynů ESMA k názvům fondů, by prahová hodnota 70 % znamenala určité zvýšení ambicí. Má se rovněž za to, že by umožnila zajistit kontinuitu ve vztahu k pravidlu, že 80 % investic musí být provedeno v souladu s tvrzením o ESG, které je uvedeno v názvu fondu podle těchto pokynů, jelikož podmínky pro dosažení 70% hranice by byly přísnější než současných 80 % podle pokynů ESMA (tj. nové podmínky pro investice, které mají být považovány za příspěvek k plnění cílů souvisejících s udržitelností nebo transformaci nebo za investice uplatňující hlediska související s udržitelností). V neposlední řadě umožňuje dostatečnou rezervu pro zajištění investic a je v souladu s ostatními mezinárodními označeními investic, což by usnadnilo sbližování v mezinárodním měřítku. Aby se účastníci finančního trhu mohli orientovat a získali potřebnou jistotu, měly by být pro každou kategorii stanoveny konkrétní investiční přístupy k finančním produktům, aniž by však byly v každém případě vyloučeny jiné možné přístupy, pakliže bude splněna podmínka, že tyto přístupy zajišťují stejnou úroveň ambicí v oblasti udržitelnosti. Zjištění, která vyplynula z nedávno provedených hodnocení, svědčí o tom, že neexistuje „univerzální řešení“, jak přesně specifikovat, co by mělo být pozitivním příspěvkem k plnění určitého cíle v oblasti udržitelnosti nebo transformace. Příčinou je především široká škála aktiv, strategií, cílů v oblasti udržitelnosti či faktorů, které na současném trhu působí. Uzavřený seznam podrobných kritérií specifikujících takový příspěvek by proto příliš omezil investiční univerzum a hrozilo by, že bude bránit inovativním postupům. Namísto toho by se seznam možných přístupů měl zaměřit na identifikaci spolehlivých stávajících norem udržitelnosti a na podporu jejich používání. Prahová hodnota 70 % by se měla zaměřit na zajištění harmonizovaných úrovní příspěvku,

a nikoli podrobně specifikovat povahu příspěvku pro každou kategorii. Koncovým investorům by měly být poskytnuty konkrétní informace o zvoleném přístupu k příspěvku. Účastníci finančního trhu by svůj příspěvek, soulad se strategií a pokrok dosažený na cestě ke splnění cíle udržitelnosti měli měřit prostřednictvím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností a tyto ukazatele by měli zveřejňovat. Za tímto účelem by měly být vypracovány ukazatele. Tyto ukazatele by měly vycházet z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a z informací zveřejňovaných společnostmi, přičemž by měla být ve vhodném rozsahu zajištěna návaznost na stávající tržní postupy podle tohoto nařízení. Bylo by tak možné přispět k harmonizaci a srovnatelnosti toho, jak účastníci finančního trhu měří a zveřejňují svůj příspěvek k plnění daného cíle.

Or. en

Pozměňovací návrh 80
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 14 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(14a) Účastníci finančního trhu, jako jsou instituce zaměstnaneckého penzijního zabezpečení (IORP) a fondy alternativních investic, jsou často na základě obezřetnostních rámců, zásad sladění závazků a osvědčených postupů při správě portfolia povinni držet významnou část svých aktiv pro účely správy likvidity, zajištění nebo řízení likvidity. Mezi tato aktiva patří hotovost,

peněžní ekvivalenty, fondy peněžního trhu a finanční deriváty. Zahrnutí těchto strukturálních a často povinných likvidních aktiv do výpočtu minimálních prahových hodnot udržitelnosti by znamenalo neopodstatněnou matematickou penalizaci, která neodráží skutečné ambice finančního produktu v oblasti udržitelnosti. Skutečné posouzení toho, zda finanční produkt splňuje 70% prahovou hodnotu, by mělo vycházet ze skutečných aktivních investic realizovaných v reálné ekonomice. Aby prahová hodnota přesně odrážela skutečné úsilí o transformaci nebo udržitelné investování, měly by být aktiva držená výhradně pro účely řízení likvidity a zajištění zcela vyloučena jak z čitatele, tak ze jmenovatele při výpočtu podílu investic pro transformační a udržitelné kategorie.

Or. en

Pozměňovací návrh 81
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 14 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(14a) Minimální podíl investic uvedený v článcích 7, 8 a 9 by se měl vypočítávat z čistého investičního portfolia finančního produktu. Investice držené za účelem řízení likvidity, nástroje držené za účelem zajištění a investice do univerzálních státních dluhových nástrojů vydaných ústředními vládami nebo centrálními bankami by měly být vyloučeny jak z čitatele, tak ze jmenovatele tohoto výpočtu. Zahrnutí těchto investic do jmenovatele a jejich vyloučení z čitatele by vedlo k nadhodnocení efektivního požadovaného poměru nad stanovenou prahovou hodnotu, což by narušilo

integritu systému kategorizace a vytvořilo neopodstatněné překážky pro účast široké škály investičních strategií a tříd aktiv.

Or. en

Odůvodnění

Návrh nestanoví jmenovatele pro výpočet prahové hodnoty. Povinná likvidita, zajišťovací nástroje a státní dluhopisy se nemohou započítat do čitatele, avšak v případě jejich zahrnutí zvyšují jmenovatele, čímž se efektivní požadovaný poměr zvýší nad stanovenou prahovou hodnotu. Tento bod odůvodnění zavádí zásadu čistého portfolia v úrovni 1.

Pozměňovací návrh 82
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 14 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(14a) Po provedení investice nesmí následné změny, které vedou k tomu, že investice přestane splňovat požadavky na způsobilost pro příslušnou kategorii produktů, a které jsou mimo kontrolu účastníka finančního trhu, vést k nedodržení prahové hodnoty 70 %, i když je třeba je investorům oznámit jako pasivní porušení. To by mělo platit i pro finanční produkty, které investují do nelikvidních aktiv.

Or. es

Pozměňovací návrh 83
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 15

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(15) Kritéria pro tyto kategorie by také	(15) Kritéria pro tyto kategorie by také

měla zjednodušit to, jakým způsobem mají podle současných požadavků finanční produkty využívající definici udržitelných investic zvládat nejvýznamnější nepříznivé dopady na plnění environmentálních nebo sociálních cílů. Podle nynějšího přístupu mají účastníci finančního trhu zohlednit ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti, které jsou v současné době stanoveny v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288[29]. Zúčastněné strany ve své zpětné vazbě jasně uvedly, že tento přístup nevedl k vytvoření spolehlivého nebo srovnatelného mechanismu, který by vyloučil újmu. Namísto nynějšího přístupu by proto měla být účastníkům finančního trhu stanovena povinnost uplatňovat společný soubor jasně vymezených vyloučení, jež by se vztahovala na postupy a odvětví, o nichž panuje všeobecná shoda, že jsou nejškodlivější, a identifikovat a zveřejňovat hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti. Ve všech případech, kdy je to vhodné, by tyto faktory měly zahrnovat zmírňování změny klimatu; přizpůsobování se změně klimatu; udržitelné využívání a ochranu vodních a mořských zdrojů; přechod na oběhové hospodářství; prevenci a omezování znečištění; ochranu a obnovu biologické rozmanitosti a ekosystémů. Účastníci finančního trhu by měli rovněž zveřejnit veškerá opatření přijatá za účelem řešení zjištěných hlavních nepříznivých dopadů. Ve specifickém kontextu tohoto rámce by tím byl zajištěn srovnatelný a jasně vymezený přístup, který by zamezil tomu, aby docházelo k újmě. Tento přístup byl v rámci provádění nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 považován za úspěšný a účinný. Tato vyloučení by měla rovněž v co největší míře zajistit kontinuitu se stávajícím regulačním rámcem, včetně vyloučení stanovených v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 a v Obecných pokynech orgánu ESMA k názvům fondů, a měla by se rovněž

měla zjednodušit to, jakým způsobem mají podle současných požadavků finanční produkty využívající definici udržitelných investic zvládat nejvýznamnější nepříznivé dopady na plnění environmentálních nebo sociálních cílů. Podle nynějšího přístupu mají účastníci finančního trhu zohlednit ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti, které jsou v současné době stanoveny v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288[29]. Zúčastněné strany ve své zpětné vazbě jasně uvedly, že tento přístup nevedl k vytvoření spolehlivého nebo srovnatelného mechanismu, který by vyloučil újmu. Namísto nynějšího přístupu by proto měla být účastníkům finančního trhu stanovena povinnost uplatňovat společný soubor jasně vymezených vyloučení, jež by se vztahovala na postupy a odvětví, o nichž panuje všeobecná shoda, že jsou nejškodlivější, a identifikovat a zveřejňovat hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti. Ve všech případech, kdy je to vhodné, by tyto faktory měly zahrnovat zmírňování změny klimatu; přizpůsobování se změně klimatu; udržitelné využívání a ochranu vodních a mořských zdrojů; přechod na oběhové hospodářství; prevenci a omezování znečištění; ochranu a obnovu biologické rozmanitosti a ekosystémů. Účastníci finančního trhu by měli rovněž zveřejnit veškerá opatření přijatá za účelem řešení zjištěných hlavních nepříznivých dopadů. Ve specifickém kontextu tohoto rámce by tím byl zajištěn srovnatelný a jasně vymezený přístup, který by zamezil tomu, aby docházelo k újmě. Tento přístup byl v rámci provádění nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 považován za úspěšný a účinný. Tato vyloučení by měla rovněž v co největší míře zajistit kontinuitu se stávajícím regulačním rámcem, včetně vyloučení stanovených v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 a v Obecných pokynech orgánu ESMA k názvům fondů, a měla by se rovněž

opírat o údaje dostupné od společností, do nichž byly vloženy investice, nebo o údaje, které mohou účastníci finančního trhu přiměřeně odhadnout. Měla by odrážet politicky dohodnuté environmentální a sociální cíle.	opírat o údaje dostupné od společností, do nichž byly vloženy investice, nebo o údaje, které mohou účastníci finančního trhu přiměřeně odhadnout. Měla by odrážet politicky dohodnuté environmentální a sociální cíle. ***Za účelem zajištění interoperability mohou účastníci finančního trhu prokázat soulad s těmito výjimkami odkazem na všeobecně uznávané mezinárodní standardy, včetně Zásad OSN pro podnikání a lidská práva (UNGPs), (OECD) pro nadnárodní podniky v nich citované a prostřednictvím rovnocenných mezinárodních rámců, jako jsou výkonnostní standardy Mezinárodní finanční korporace (IFC), směrnice Světové banky pro dodržování zásad integrity a rámec IFC pro rozvoj správy a řízení společností.***
[29] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, pokud jde o regulační technické normy, které upřesňují podrobnosti týkající se obsahu a struktury informací ve vztahu k zásadě „významně nepoškozovat“ a které upřesňují obsah, metodologie a strukturu informací ve vztahu k ukazatelům udržitelnosti a nepříznivým dopadům na udržitelnost a obsah a strukturu informací ve vztahu k prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a cílů udržitelných investic v dokumentech před uzavřením smlouvy, na webových stránkách a v pravidelných zprávách (Úř. věst. L 332, 27.12.2022, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288/oj).	[29] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, pokud jde o regulační technické normy, které upřesňují podrobnosti týkající se obsahu a struktury informací ve vztahu k zásadě „významně nepoškozovat“ a které upřesňují obsah, metodologie a strukturu informací ve vztahu k ukazatelům udržitelnosti a nepříznivým dopadům na udržitelnost a obsah a strukturu informací ve vztahu k prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a cílů udržitelných investic v dokumentech před uzavřením smlouvy, na webových stránkách a v pravidelných zprávách (Úř. věst. L 332, 27.12.2022, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288/oj).

Or. en

Pozměňovací návrh 84
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 16

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011***[30]***, na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU)	(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011, na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU)

2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti. U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla ***rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by měla*** investorům ***umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o*** transformaci***. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit dostatečný soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818[31], pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního***

2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti. U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují strategii zapojení související s udržitelností. ***Účastníci finančního trhu, kteří nabízejí produkty spadající do přechodové*** kategorie***, by měli mít i nadále možnost uplatňovat jakékoli výjimky, které považují za vhodné pro svou investiční strategii, a tyto výjimky investorům sdělovat . Integrita přechodné kategorie je zajištěna prostřednictvím prahové hodnoty příspěvku uvedené v odstavci 1 písmenu a)***. Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.

paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí. Do této kategorie ***by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie.*** Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.

---

[30] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) …/..., kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, pokud jde o definici zakázaných zbraní C(2025)3801 Podrobnosti o aktu v přenesené pravomoci – Rejstřík aktů v přenesené pravomoci

Or. en

Odůvodnění

Účastníci finančního trhu, kteří nabízejí produkty spadající do přechodné kategorie, si i nadále mohou volně uplatňovat jakékoli výjimky, které považují za vhodné pro svou

investiční strategii, a tyto výjimky investorům sdělovat. Integrita přechodové kategorie je zajištěna pomocí prahové hodnoty příspěvku uvedené v odst. 1 písm. a).

Pozměňovací návrh 85
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 16

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství	(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství

spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[30], na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU) 2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti. U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by měla investorům umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o transformaci. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit ***dostatečný*** soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých

spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[30], na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU) 2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti. U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by měla investorům umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o transformaci. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých

názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818[31], pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj ***pro nadnárodní společnosti*** (OECD ***MNE***) ***a černé a hnědé uhlí***. ***Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.***	názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818[31], pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD).
[30] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 Úř. věst. L 171, 12.5.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).	[30] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 Úř. věst. L 171, 12.5.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).
[31] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) .../..., kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, pokud jde o definici zakázaných zbraní C(2025)3801 (Podrobnosti o aktu v přenesené pravomoci – Rejstřík aktů v přenesené pravomoci).	[31] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) .../..., kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, pokud jde o definici zakázaných zbraní C(2025)3801 (Podrobnosti o aktu v přenesené pravomoci – Rejstřík aktů v přenesené pravomoci).

Or. it

Pozměňovací návrh 86
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 16

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu	(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je ***povzbudit a*** podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět ***jinak***. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu

s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[30], na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU) 2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti. U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by měla investorům umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o transformaci. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit dostatečný soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by

s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[30], na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU) 2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti. U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by měla investorům umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o transformaci. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit dostatečný soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by

zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818[31], pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty ***spojené s ropou*** nebo ***plynnými palivy***, ***a*** společnosti, ***které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého*** uhlí pro výrobu energie. Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.

zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818[31], pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí. Z této kategorie by měly být rovněž vyloučeny společnosti, které vyvíjejí nové projekty ***v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého uhlí či hnědého uhlí, ropných paliv*** nebo ***plynných paliv***, ***jakož i*** společnosti ***využívající černé uhlí či hnědé*** uhlí pro výrobu energie***, které nemají časově ohraničený a měřitelný plán na postupné ukončení této činnosti. Společnosti, jejichž příjmy pocházejí z průzkumu, těžby nebo rafinace ropných či plynných paliv, by měly být vyloučeny, pokud neprokáží věrohodný přesun kapitálových výdajů směrem k činnostem podporujícím energetickou transformaci, zejména k činnostem v souladu s taxonomií, a pokud nemají zavedenou časově ohraničenou a měřitelnou strategii ke snížení svých emisí skleníkových plynů v rámci Scope 1 a Scope 2***. Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.

[30] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI:

[30] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI:

http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) …/…. kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, pokud jde o definici zakázaných zbraní C(2025)3801 Podrobnosti o aktu v přenesené pravomoci – Rejstřík aktů v přenesené pravomoci

http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) …/…. kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, pokud jde o definici zakázaných zbraní C(2025)3801 Podrobnosti o aktu v přenesené pravomoci – Rejstřík aktů v přenesené pravomoci

Or. en

Pozměňovací návrh 87
Pascal Canfin, Stéphanie Yon-Courtin

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 16

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu	(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu

chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011***[30]***, na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU) 2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti. U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by

chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011, na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU) 2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti***, jako jsou plány podrobně uvedené v nařízení (EU) 2013/34.*** nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti. U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má

měla investorům umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o transformaci. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit dostatečný soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818***[31]***, pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.

všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by měla investorům umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o transformaci. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit dostatečný soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818, pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.

---

[30] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI:

http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) …/..., kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, pokud jde o definici zakázaných zbraní C(2025)3801 Podrobnosti o aktu v přenesené pravomoci – Rejstřík aktů v přenesené pravomoci

Or. en

Odůvodnění

Tento pozměňovací návrh posiluje vazbu mezi věrohodným plánem transformace a plány, na něž odkazuje směrnice o udržitelnosti a odpovědnosti společností (CSRD).

Pozměňovací návrh 88
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 16

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem	(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem

investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[30], na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU) 2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti. U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od

investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[30], na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU) 2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti. U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od

společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by měla investorům umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o transformaci. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit dostatečný soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818[31], pěstování a výroby tabáku, porušování zásad ***globálního paktu*** OSN ***(UNGC)*** nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.

[30] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích

společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by měla investorům umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o transformaci. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit dostatečný soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818[31], pěstování a výroby tabáku, porušování ***obecných*** zásad OSN ***v oblasti podnikání a lidských práv (UNGP)*** nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.

[30] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích

a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) …/…. kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, pokud jde o definici zakázaných zbraní C(2025)3801 Podrobnosti o aktu v přenesené pravomoci – Rejstřík aktů v přenesené pravomoci

a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) …/…. kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, pokud jde o definici zakázaných zbraní C(2025)3801 Podrobnosti o aktu v přenesené pravomoci – Rejstřík aktů v přenesené pravomoci

Or. en

Pozměňovací návrh 89
Martin Günther

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 16

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit	(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit

viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[30], na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU) 2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti.
U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují

viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[30], na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU) 2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti.
U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují

strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by měla investorům umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o transformaci. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit dostatečný soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818[31], pěstování a výroby tabáku, porušování zásad ***globálního paktu*** OSN ***(UNGC)*** nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.

[30] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně

strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by měla investorům umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o transformaci. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit dostatečný soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818[31], pěstování a výroby tabáku, porušování ***obecných*** zásad ***v oblasti podnikání a lidských práv*** nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.

[30] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně

směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) …/…. kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, pokud jde o definici zakázaných zbraní C(2025)3801 Podrobnosti o aktu v přenesené pravomoci – Rejstřík aktů v přenesené pravomoci

směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) …/…. kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, pokud jde o definici zakázaných zbraní C(2025)3801 Podrobnosti o aktu v přenesené pravomoci – Rejstřík aktů v přenesené pravomoci

Or. en

Pozměňovací návrh 90
Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 16

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do	(16) Přechodová kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž cílem je podpořit přechod podniků, hospodářských činností a jiných aktiv k udržitelnosti nebo k takovému přechodu přispět. Účelem této kategorie je stanovit pro tyto produkty zveřejňované informace a kritéria, jež budou přesně odrážet strategie tohoto přechodu a řešit současné problémy spojené s prováděním, které vyplývají z nedocenění významu přechodového financování v definici udržitelných investic v čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088. Patří mezi ně obtíže vznikající účastníkům finančního trhu, kteří chtějí realizovat a zveřejňovat strategie související s přechodem k udržitelnosti, a také nejasnosti a nedostatek potřebných informací pro koncové investory, kteří mají zájem investovat do produktů s přechodovým cílem. Tato kategorie by proto měla posílit viditelnost, transparentnost a integritu finančních produktů, které investují do

přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[30], na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU) 2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti. U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla

přechodu podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv k lepšímu environmentálnímu nebo sociálnímu chování, nebo které přispívají k ekologické nebo sociální transformaci. Tato kategorie by proto měla zahrnovat finanční produkty s vysokou úrovní ambicí v oblasti transformace a vybírat zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na sledování nebo replikaci referenčních hodnot EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (CTB) nebo referenčních hodnot EU navázaných na Pařížskou dohodu (PAB) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[30], na investice do přechodných hospodářských činností nebo do podniků, které investují své kapitálové výdaje v souladu s nařízením (EU) 2020/852, nebo na investice do podniků nebo hospodářských činností vázaných příslibem zlepšování na základě věrohodných plánů přechodu k udržitelnosti nebo vědecky podložených cílů. Tato kategorie by měla rovněž zahrnovat finanční produkty spojené s určitou výkonností v oblasti přechodu k udržitelnosti stanovenou na úrovni portfolia, jako je průběžné snižování emisí financovaných z portfolia, ovšem s tou podmínkou, že podkladové investice musí být v souladu s cílem produktů, který souvisí s přechodem k udržitelnosti. U finančních produktů, jejichž cílem je zmírnit změnu klimatu, by v zájmu zajištění jejich smysluplného přispívání k plnění mezinárodních a evropských cílů v oblasti klimatu měly být ambice, které jsou s nimi spojeny, uvedeny v soulad s ambicemi stanovenými v Pařížské dohodě a v nařízení (EU) 2021/1119, zejména pokud jde o účastníky finančního trhu, kteří využívají plány přechodu k udržitelnosti a vědecky podložené cíle od společností nebo projektů, nebo pokud u společností, do nichž investují, sledují strategii zapojení související s udržitelností. Tato kategorie by měla

rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by měla investorům umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o transformaci. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit dostatečný soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818[31], ***pěstování a*** výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.

[30] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI:

rovněž vyloučit činnosti, o nichž se má všeobecně za to, že jsou škodlivé pro životní prostředí a společnost, a zároveň by měla investorům umožnit investovat do společností v různých počátečních fázích jejich úsilí o transformaci. Vyloučení těchto činností by mělo zajistit dostatečný soulad s příslušným vyloučením, které je definováno v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeno Obecnými pokyny ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG, včetně výrazů souvisejících s přechodem k udržitelnosti. Měly by zahrnovat činnosti související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818[31], pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Stejně jako u produktů spadajících do udržitelné kategorie by navíc u produktů spadajících do přechodové kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata.

[30] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI:

http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).	http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).
[31] NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) …/…. kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, pokud jde o definici zakázaných zbraní C(2025)3801 Podrobnosti o aktu v přenesené pravomoci – Rejstřík aktů v přenesené pravomoci	[31] NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) …/…. kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, pokud jde o definici zakázaných zbraní C(2025)3801 Podrobnosti o aktu v přenesené pravomoci – Rejstřík aktů v přenesené pravomoci

Or. en

Pozměňovací návrh 91
Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 16 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(16a) Cíli přechodové kategorie, jejímž smyslem je podpořit transformaci podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv na lepší environmentální či sociální výsledky nebo na činnosti, které přispívají k environmentální či sociální transformaci, nejlépe poslouží kritéria, která zachovají investiční signály v rámci přechodu na čistou energii. Za tímto účelem by kritéria pro vyloučení v rámci přechodové kategorie měla vycházet ze zásady vyloučení projektů, které nejsou s transformací slučitelné, a nikoli společností, které tyto projekty realizují. Tato zásada zabrání tomu, aby došlo k odrazení od investic, které potřebují společnosti zabývající se transformací a procházející jí.

Or. en

Pozměňovací návrh 92
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení

Bod odůvodnění 16 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(16a) Strategie zapojení v oblasti udržitelnosti mohou představovat vhodný přístup v případech, kdy se na ně finanční produkt spoléhá za účelem splnění příslušných požadavků na danou kategorii. Od účastníků finančního trhu by nemělo být vyžadováno, aby takové strategie uplatňovali, zveřejňovali nebo vysvětlovali jejich absenci, pokud finanční produkt tyto požadavky splňuje prostřednictvím jiných investičních přístupů.

Or. en

Pozměňovací návrh 93
Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 16 b (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(16b) V nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 je mezi ukazateli platnými pro investice do společností, v nichž se investuje, uveden ukazatel 14 týkající se zásadního nepříznivého dopadu (PAI), „Expozice vůči sporným zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)“ přejmenován na „Expozice vůči zakázaným zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)“. Cílem je zajistit sladění a konzistenci právních předpisů EU v otázce pojmu „zakázané zbraně“, jak byl zaveden nařízením v přenesené pravomoci (EU) 2025/1775, které je součástí souhrnného balíčku o obranné připravenosti.

Or. en

Pozměňovací návrh 94
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 17

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(17) Kategorie základních faktorů ESG by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž strategie nebo koncepce je založena na vybraných faktorech udržitelnosti. Zpětná vazba získaná na základě cílených a otevřených veřejných konzultací, technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, jasně svědčí o tom, že je třeba zajistit takové finanční produkty, které umožní inovativní přístupy k udržitelnosti a zohlední preference koncových investorů, mezi něž patří produkty neumožňující provádět škodlivé investice. Kritéria by se měla vztahovat i na investice, které nesledují výslovně cíl udržitelnosti nebo přechodu k udržitelnosti, nýbrž na základě důvěryhodných přístupů souvisejících s udržitelností uplatňují faktory udržitelnosti v rámci svých investičních strategií. V rámci kritérií by mělo být uvedeno několik přístupů, které by mohli účastníci finančního trhu přijmout, jako je překonání referenčních ukazatelů investičního univerza měřených ratingem ESG nebo ukazatelem udržitelnosti, kombinace udržitelných ***nebo*** přechodných standardů, jakož i investice, které upřednostňují podniky nebo hospodářské činnosti s prokázanými pozitivními výsledky v oblasti určitých faktorů udržitelnosti. Z této kategorie by měly být rovněž vyloučeny činnosti, které jsou všeobecně považovány za škodlivé pro životní prostředí a společnost,	(17) Kategorie základních faktorů ESG by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž strategie nebo koncepce je založena na vybraných faktorech udržitelnosti. Zpětná vazba získaná na základě cílených a otevřených veřejných konzultací, technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, jasně svědčí o tom, že je třeba zajistit takové finanční produkty, které umožní inovativní přístupy k udržitelnosti a zohlední preference koncových investorů, mezi něž patří produkty neumožňující provádět škodlivé investice. Kritéria by se měla vztahovat i na investice, které nesledují výslovně cíl udržitelnosti nebo přechodu k udržitelnosti, nýbrž na základě důvěryhodných přístupů souvisejících s udržitelností uplatňují faktory udržitelnosti v rámci svých investičních strategií. V rámci kritérií by mělo být uvedeno několik přístupů, které by mohli účastníci finančního trhu přijmout, jako je překonání referenčních ukazatelů investičního univerza měřených ratingem ESG nebo ukazatelem udržitelnosti, kombinace udržitelných**,** přechodných ***nebo dopadových*** standardů, jakož i investice, které upřednostňují podniky nebo hospodářské činnosti s prokázanými pozitivními výsledky v oblasti určitých faktorů udržitelnosti. Z této kategorie by měly být rovněž vyloučeny činnosti, které jsou všeobecně považovány za škodlivé pro životní

v souladu s činnostmi, které jsou definovány v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeny na základě obecných pokynů ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG kromě výrazů souvisejících s udržitelností a s dopadem na ni. Měly by zahrnovat činnost související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818, pěstování a výroby tabáku, porušování ***zásad globálního paktu OSN (UNGC)*** nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí.	prostředí a společnost, v souladu s činnostmi, které jsou definovány v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeny na základě obecných pokynů ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG kromě výrazů souvisejících s udržitelností a s dopadem na ni. Měly by zahrnovat činnost související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818, pěstování a výroby tabáku, porušování ***obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv (UNGP)*** nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí. ***Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Tyto produkty by měly rovněž určovat a zveřejňovat hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů.***
	Or. en

Pozměňovací návrh 95
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 17

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(17) Kategorie základních faktorů ESG by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž strategie nebo koncepce je založena na vybraných faktorech udržitelnosti. Zpětná vazba získaná na základě cílených a otevřených veřejných konzultací,	(17) Kategorie základních faktorů ESG by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž strategie nebo koncepce je založena na vybraných faktorech udržitelnosti. Zpětná vazba získaná na základě cílených a otevřených veřejných konzultací,

technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, jasně svědčí o tom, že je třeba zajistit takové finanční produkty, které umožní inovativní přístupy k udržitelnosti a zohlední preference koncových investorů, mezi něž patří produkty neumožňující provádět škodlivé investice. Kritéria by se měla vztahovat i na investice, které nesledují výslovně cíl udržitelnosti nebo přechodu k udržitelnosti, nýbrž na základě důvěryhodných přístupů souvisejících s udržitelností uplatňují faktory udržitelnosti v rámci svých investičních strategií. V rámci kritérií by mělo být uvedeno několik přístupů, které by mohli účastníci finančního trhu přijmout, jako je překonání referenčních ukazatelů investičního univerza měřených ratingem ESG nebo ukazatelem udržitelnosti, kombinace udržitelných nebo přechodných standardů, jakož i investice, které upřednostňují podniky nebo hospodářské činnosti s prokázanými pozitivními výsledky v oblasti určitých faktorů udržitelnosti. Z této kategorie by měly být rovněž vyloučeny činnosti, které jsou všeobecně považovány za škodlivé pro životní prostředí a společnost, v souladu s činnostmi, které jsou definovány v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeny na základě obecných pokynů ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG kromě výrazů souvisejících s udržitelností a s dopadem na ni. Měly by zahrnovat činnost související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818, pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE)

technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, jasně svědčí o tom, že je třeba zajistit takové finanční produkty, které umožní inovativní přístupy k udržitelnosti a zohlední preference koncových investorů, mezi něž patří produkty neumožňující provádět škodlivé investice. Kritéria by se měla vztahovat i na investice, které nesledují výslovně cíl udržitelnosti nebo přechodu k udržitelnosti, nýbrž na základě důvěryhodných přístupů souvisejících s udržitelností uplatňují faktory udržitelnosti v rámci svých investičních strategií. V rámci kritérií by mělo být uvedeno několik přístupů, které by mohli účastníci finančního trhu přijmout, jako je překonání referenčních ukazatelů investičního univerza měřených ratingem ESG nebo ukazatelem udržitelnosti, kombinace udržitelných nebo přechodných standardů, jakož i investice, které upřednostňují podniky nebo hospodářské činnosti s prokázanými pozitivními výsledky v oblasti určitých faktorů udržitelnosti. Z této kategorie by měly být rovněž vyloučeny činnosti, které jsou všeobecně považovány za škodlivé pro životní prostředí a společnost, v souladu s činnostmi, které jsou definovány v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeny na základě obecných pokynů ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG kromě výrazů souvisejících s udržitelností a s dopadem na ni. Měly by zahrnovat činnost související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818, pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE)

a černé a hnědé uhlí.	a černé a hnědé uhlí. ***Finanční produkty v kategorii základních faktorů ESG by měly i nadále podléhat přiměřeným požadavkům a nemělo by se od nich jako podmínka pro zařazení do této kategorie vyžadovat, aby identifikovaly a zveřejňovaly hlavní negativní dopady svých investic na faktory udržitelnosti nebo aby vysvětlovaly opatření přijatá v souvislosti s těmito dopady.***
	Or. en

Pozměňovací návrh 96
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 17

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(17) Kategorie základních faktorů ESG by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž strategie nebo koncepce je založena na vybraných faktorech udržitelnosti. Zpětná vazba získaná na základě cílených a otevřených veřejných konzultací, technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, jasně svědčí o tom, že je třeba zajistit takové finanční produkty, které umožní inovativní přístupy k udržitelnosti a zohlední preference koncových investorů, mezi něž patří produkty neumožňující provádět škodlivé investice. Kritéria by se měla vztahovat i na investice, které nesledují výslovně cíl udržitelnosti nebo přechodu k udržitelnosti, nýbrž na základě důvěryhodných přístupů souvisejících s udržitelností uplatňují faktory udržitelnosti v rámci svých investičních strategií. V rámci kritérií by mělo být uvedeno několik přístupů, které by mohli účastníci finančního trhu	(17) Kategorie základních faktorů ESG by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž strategie nebo koncepce je založena na vybraných faktorech udržitelnosti. Zpětná vazba získaná na základě cílených a otevřených veřejných konzultací, technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, jasně svědčí o tom, že je třeba zajistit takové finanční produkty, které umožní inovativní přístupy k udržitelnosti a zohlední preference koncových investorů, mezi něž patří produkty neumožňující provádět škodlivé investice. Kritéria by se měla vztahovat i na investice, které nesledují výslovně cíl udržitelnosti nebo přechodu k udržitelnosti, nýbrž na základě důvěryhodných přístupů souvisejících s udržitelností uplatňují faktory udržitelnosti v rámci svých investičních strategií. V rámci kritérií by mělo být uvedeno několik přístupů, které by mohli účastníci finančního trhu

přijmout, jako je překonání referenčních ukazatelů investičního univerza měřených ratingem ESG nebo ukazatelem udržitelnosti, kombinace udržitelných nebo přechodných standardů, jakož i investice, které upřednostňují podniky nebo hospodářské činnosti s prokázanými pozitivními výsledky v oblasti určitých faktorů udržitelnosti. ***Z této kategorie by měly být rovněž vyloučeny činnosti, které jsou všeobecně považovány za škodlivé pro životní prostředí a společnost, v souladu s činnostmi, které jsou definovány v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeny na základě obecných pokynů ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG kromě výrazů souvisejících s udržitelností a s dopadem na ni. Měly by zahrnovat činnost související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818, pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé uhlí.***

přijmout, jako je překonání referenčních ukazatelů investičního univerza měřených ratingem ESG nebo ukazatelem udržitelnosti, kombinace udržitelných nebo přechodných standardů, jakož i investice, které upřednostňují podniky nebo hospodářské činnosti s prokázanými pozitivními výsledky v oblasti určitých faktorů udržitelnosti. ***Účastníci finančního trhu, kteří nabízejí produkty spadající do kategorie základních faktorů ESG, by měli mít i nadále možnost uplatňovat jakékoli výjimky, které považují za vhodné pro svou investiční strategii, a tyto výjimky investorům sdělovat. Integrita kategorie základních faktorů ESG je zajištěna prahovou hodnotou pro integraci stanovenou v odstavci 1 písmenu a)***.

Or. en

Pozměňovací návrh 97
Angelika Winzig

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 17

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(17) Kategorie ***základních faktorů*** ESG by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž strategie nebo koncepce je založena na vybraných faktorech udržitelnosti. Zpětná vazba získaná na základě cílených a otevřených veřejných konzultací,	(17) Kategorie ***integrace*** ESG by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž strategie nebo koncepce je založena na vybraných faktorech udržitelnosti. Zpětná vazba získaná na základě cílených a otevřených veřejných konzultací,

technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, jasně svědčí o tom, že je třeba zajistit takové finanční produkty, které umožní inovativní přístupy k udržitelnosti a zohlední preference koncových investorů, mezi něž patří produkty neumožňující provádět škodlivé investice. Kritéria by se měla vztahovat i na investice, které nesledují výslovně cíl udržitelnosti nebo přechodu k udržitelnosti, nýbrž na základě důvěryhodných přístupů souvisejících s udržitelností uplatňují faktory udržitelnosti v rámci svých investičních strategií. V rámci kritérií by mělo být uvedeno několik přístupů, které by mohli účastníci finančního trhu přijmout, jako je překonání referenčních ukazatelů investičního univerza měřených ratingem ESG nebo ukazatelem udržitelnosti, kombinace udržitelných nebo přechodných standardů, jakož i investice, které upřednostňují podniky nebo hospodářské činnosti s prokázanými pozitivními výsledky v oblasti určitých faktorů udržitelnosti. Z této kategorie by měly být rovněž vyloučeny činnosti, které jsou všeobecně považovány za škodlivé pro životní prostředí a společnost, v souladu s činnostmi, které jsou definovány v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeny na základě obecných pokynů ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG kromě výrazů souvisejících s udržitelností a s dopadem na ni. Měly by zahrnovat činnost související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818, pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE)

technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, jasně svědčí o tom, že je třeba zajistit takové finanční produkty, které umožní inovativní přístupy k udržitelnosti a zohlední preference koncových investorů, mezi něž patří produkty neumožňující provádět škodlivé investice. Kritéria by se měla vztahovat i na investice, které nesledují výslovně cíl udržitelnosti nebo přechodu k udržitelnosti, nýbrž na základě důvěryhodných přístupů souvisejících s udržitelností uplatňují faktory udržitelnosti v rámci svých investičních strategií. V rámci kritérií by mělo být uvedeno několik přístupů, které by mohli účastníci finančního trhu přijmout, jako je překonání referenčních ukazatelů investičního univerza měřených ratingem ESG nebo ukazatelem udržitelnosti, kombinace udržitelných nebo přechodných standardů, jakož i investice, které upřednostňují podniky nebo hospodářské činnosti s prokázanými pozitivními výsledky v oblasti určitých faktorů udržitelnosti. Z této kategorie by měly být rovněž vyloučeny činnosti, které jsou všeobecně považovány za škodlivé pro životní prostředí a společnost, v souladu s činnostmi, které jsou definovány v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeny na základě obecných pokynů ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG kromě výrazů souvisejících s udržitelností a s dopadem na ni. Měly by zahrnovat činnost související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818, pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE)

a černé a hnědé uhlí.	a černé a hnědé uhlí.

Or. en

Odůvodnění

Změnou názvu kategorie ze „základních faktorů ESG“ na „integraci ESG“ se nahrazuje obchodně nefunkční a potenciálně hanlivý název termínem, který je v tomto odvětví celosvětově uznávaným standardem pro tento postup. Tato změna zajišťuje, že daná kategorie přesně odráží profesionální a systematické začlenění rizik spojených s udržitelností do tradiční finanční analýzy, aniž by to výrobcům produktů způsobovalo nechtěné škody na dobrém jméně.

Pozměňovací návrh 98
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 17

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(17) Kategorie základních faktorů ESG by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž strategie nebo koncepce je založena na vybraných faktorech udržitelnosti. Zpětná vazba získaná na základě cílených a otevřených veřejných konzultací, technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, jasně svědčí o tom, že je třeba zajistit takové finanční produkty, které umožní inovativní přístupy k udržitelnosti a zohlední preference koncových investorů, mezi něž patří produkty neumožňující provádět škodlivé investice. Kritéria by se měla vztahovat i na investice, které nesledují výslovně cíl udržitelnosti nebo přechodu k udržitelnosti, nýbrž na základě důvěryhodných přístupů souvisejících s udržitelností uplatňují faktory udržitelnosti v rámci svých investičních strategií. V rámci kritérií by mělo být uvedeno několik přístupů, které by mohli účastníci finančního trhu	(17) Kategorie základních faktorů ESG by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž strategie nebo koncepce je založena na vybraných faktorech udržitelnosti. Zpětná vazba získaná na základě cílených a otevřených veřejných konzultací, technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, jasně svědčí o tom, že je třeba zajistit takové finanční produkty, které umožní inovativní přístupy k udržitelnosti a zohlední preference koncových investorů, mezi něž patří produkty neumožňující provádět škodlivé investice. Kritéria by se měla vztahovat i na investice, které nesledují výslovně cíl udržitelnosti nebo přechodu k udržitelnosti, nýbrž na základě důvěryhodných přístupů souvisejících s udržitelností uplatňují faktory udržitelnosti v rámci svých investičních strategií. V rámci kritérií by mělo být uvedeno několik přístupů, které by mohli účastníci finančního trhu

přijmout, jako je překonání referenčních ukazatelů investičního univerza měřených ratingem ESG nebo ukazatelem udržitelnosti, kombinace udržitelných nebo přechodných standardů, jakož i investice, které upřednostňují podniky nebo hospodářské činnosti s prokázanými pozitivními výsledky v oblasti určitých faktorů udržitelnosti. Z této kategorie by měly být rovněž vyloučeny činnosti, které jsou všeobecně považovány za škodlivé pro životní prostředí a společnost, v souladu s činnostmi, které jsou definovány v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeny na základě obecných pokynů ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG kromě výrazů souvisejících s udržitelností a s dopadem na ni. Měly by zahrnovat činnost související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818, pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) ***a černé a hnědé uhlí***.	přijmout, jako je překonání referenčních ukazatelů investičního univerza měřených ratingem ESG nebo ukazatelem udržitelnosti, kombinace udržitelných nebo přechodných standardů, jakož i investice, které upřednostňují podniky nebo hospodářské činnosti s prokázanými pozitivními výsledky v oblasti určitých faktorů udržitelnosti. Z této kategorie by měly být rovněž vyloučeny činnosti, které jsou všeobecně považovány za škodlivé pro životní prostředí a společnost, v souladu s činnostmi, které jsou definovány v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeny na základě obecných pokynů ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG kromě výrazů souvisejících s udržitelností a s dopadem na ni. Měly by zahrnovat činnost související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818, pěstování a výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE).

Or. it

Pozměňovací návrh 99
Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 17

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(17) Kategorie základních faktorů ESG by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž strategie nebo koncepce je založena na vybraných faktorech udržitelnosti. Zpětná vazba získaná na základě cílených a otevřených veřejných konzultací,	(17) Kategorie základních faktorů ESG by měla zahrnovat finanční produkty, jejichž strategie nebo koncepce je založena na vybraných faktorech udržitelnosti. Zpětná vazba získaná na základě cílených a otevřených veřejných konzultací,

technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, jasně svědčí o tom, že je třeba zajistit takové finanční produkty, které umožní inovativní přístupy k udržitelnosti a zohlední preference koncových investorů, mezi něž patří produkty neumožňující provádět škodlivé investice. Kritéria by se měla vztahovat i na investice, které nesledují výslovně cíl udržitelnosti nebo přechodu k udržitelnosti, nýbrž na základě důvěryhodných přístupů souvisejících s udržitelností uplatňují faktory udržitelnosti v rámci svých investičních strategií. V rámci kritérií by mělo být uvedeno několik přístupů, které by mohli účastníci finančního trhu přijmout, jako je překonání referenčních ukazatelů investičního univerza měřených ratingem ESG nebo ukazatelem udržitelnosti, kombinace udržitelných nebo přechodných standardů, jakož i investice, které upřednostňují podniky nebo hospodářské činnosti s prokázanými pozitivními výsledky v oblasti určitých faktorů udržitelnosti. Z této kategorie by měly být rovněž vyloučeny činnosti, které jsou všeobecně považovány za škodlivé pro životní prostředí a společnost, v souladu s činnostmi, které jsou definovány v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeny na základě obecných pokynů ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG kromě výrazů souvisejících s udržitelností a s dopadem na ni. Měly by zahrnovat činnost související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818, ***pěstování a*** výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE)

technických seminářů a kulatých stolů, zpráv expertní skupiny Komise a výzev k předkládání důkazů, jakož i na základě doložených informací o preferencích investorů čerpaných z různých spotřebitelských studií, jasně svědčí o tom, že je třeba zajistit takové finanční produkty, které umožní inovativní přístupy k udržitelnosti a zohlední preference koncových investorů, mezi něž patří produkty neumožňující provádět škodlivé investice. Kritéria by se měla vztahovat i na investice, které nesledují výslovně cíl udržitelnosti nebo přechodu k udržitelnosti, nýbrž na základě důvěryhodných přístupů souvisejících s udržitelností uplatňují faktory udržitelnosti v rámci svých investičních strategií. V rámci kritérií by mělo být uvedeno několik přístupů, které by mohli účastníci finančního trhu přijmout, jako je překonání referenčních ukazatelů investičního univerza měřených ratingem ESG nebo ukazatelem udržitelnosti, kombinace udržitelných nebo přechodných standardů, jakož i investice, které upřednostňují podniky nebo hospodářské činnosti s prokázanými pozitivními výsledky v oblasti určitých faktorů udržitelnosti. Z této kategorie by měly být rovněž vyloučeny činnosti, které jsou všeobecně považovány za škodlivé pro životní prostředí a společnost, v souladu s činnostmi, které jsou definovány v rámci referenčních hodnot EU v oblasti klimatu a zavedeny na základě obecných pokynů ESMA k názvům fondů, jež se vztahují na všechny fondy, které ve svých názvech používají určité výrazy týkající se ESG kromě výrazů souvisejících s udržitelností a s dopadem na ni. Měly by zahrnovat činnost související se zakázanými zbraněmi, jak jsou definovány v rámci připravované změny nařízení (EU) 2020/1818, výroby tabáku, porušování zásad globálního paktu OSN (UNGC) nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj pro nadnárodní společnosti (OECD MNE) a černé a hnědé

a černé a hnědé uhlí.	uhlí.

Or. en

Pozměňovací návrh 100
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 18

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(18) Udržitelná kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, které investují do společností, aktiv nebo činností, které jsou udržitelné nebo které sledují nebo pozitivně přispívají k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tato kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, které mají v tomto ohledu vysoké ambice, zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na replikaci referenčních hodnot navázaných na Pařížskou dohodu nebo s odkazem na tyto hodnoty řízených, a to v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011***[32]***, na investování do udržitelných hospodářských činností v souladu s nařízením (EU) 2020/852, na investování do nástrojů vydaných v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631***[33]*** a na investice spojené s operacemi, na které se vztahuje rozpočtová záruka Unie, nebo na finanční nástroje v rámci programů Unie sledujících environmentální nebo sociální cíle. Oproti oběma předchozím kategoriím by proto z této kategorie měla být vyloučena širší škála finančních produktů a vyloučeny by z této kategorie měly být také činnosti, jejichž hodnotový řetězec je spojen s fosilními palivy, včetně rozšiřování fosilních paliv. Vyloučeny by měly být zejména činnosti spadající do kategorie přechodových produktů a produktů kategorie základních faktorů	(18) Udržitelná kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, které investují do společností, aktiv nebo činností, které jsou udržitelné nebo které sledují nebo pozitivně přispívají k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tato kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, které mají v tomto ohledu vysoké ambice, zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na replikaci referenčních hodnot navázaných na Pařížskou dohodu nebo s odkazem na tyto hodnoty řízených, a to v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011, na investování do udržitelných hospodářských činností v souladu s nařízením (EU) 2020/852, na investování do nástrojů vydaných v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631 a na investice spojené s operacemi, na které se vztahuje rozpočtová záruka Unie, nebo na finanční nástroje v rámci programů Unie sledujících environmentální nebo sociální cíle. Oproti oběma předchozím kategoriím by proto z této kategorie měla být vyloučena širší škála finančních produktů a vyloučeny by z této kategorie měly být také činnosti, jejichž hodnotový řetězec je spojen s fosilními palivy, včetně rozšiřování fosilních paliv. Vyloučeny by měly být zejména činnosti spadající do kategorie přechodových produktů a produktů kategorie základních faktorů

ESG, dále činnosti spojené s ropnými palivy, plynnými palivy a výrobou elektřiny s intenzitou skleníkových plynů vyšší než 100 g CO_2 e/kWh***. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie***. Kromě vyloučení výše uvedeného by navíc u produktů spadajících do udržitelné kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata. Tento požadavek by doplnil běžná binární vyloučení a zajistil by, aby byly určeny, zveřejněny a případně řešeny veškeré další hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Umožnil by získat přesné a transparentní informace o nepříznivých dopadech, což by koncovým investorům umožnilo pochopit, jaké škody mohou takovéto produkty způsobovat, a pro účastníky finančního trhu by zároveň vytvořil větší právní jasnost ohledně stanovené povinnosti, než jakou poskytuje současná zásada, podle níž mají být ukazatele hlavních nepříznivých dopadů „zohledněny“. Měly by být vypracovány ukazatele, které budou vycházet ze stávajících ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1888 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a které budou účastníci finančního trhu dobrovolně používat při plnění požadavků vztahujících se na určování a zveřejňování hlavních nepříznivých dopadů. Účastníci finančního trhu by však měli mít flexibilní možnost zveřejňovat tyto hlavní nepříznivé dopady i s použitím jiného přístupu, například jiných ukazatelů nebo kvalitativního vysvětlení těchto dopadů a opatření, pakliže by tento přístup lépe odpovídal povaze zjištěného nebo řešeného

ESG, dále činnosti spojené s ropnými palivy, plynnými palivy a výrobou elektřiny s intenzitou skleníkových plynů vyšší než 100 g CO_2 e/kWh. Kromě vyloučení výše uvedeného by navíc u produktů spadajících do udržitelné kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata. Tento požadavek by doplnil běžná binární vyloučení a zajistil by, aby byly určeny, zveřejněny a případně řešeny veškeré další hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Umožnil by získat přesné a transparentní informace o nepříznivých dopadech, což by koncovým investorům umožnilo pochopit, jaké škody mohou takovéto produkty způsobovat, a pro účastníky finančního trhu by zároveň vytvořil větší právní jasnost ohledně stanovené povinnosti, než jakou poskytuje současná zásada, podle níž mají být ukazatele hlavních nepříznivých dopadů „zohledněny“. Měly by být vypracovány ukazatele, které budou vycházet ze stávajících ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1888 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a které budou účastníci finančního trhu dobrovolně používat při plnění požadavků vztahujících se na určování a zveřejňování hlavních nepříznivých dopadů. Účastníci finančního trhu by však měli mít flexibilní možnost zveřejňovat tyto hlavní nepříznivé dopady i s použitím jiného přístupu, například jiných ukazatelů nebo kvalitativního vysvětlení těchto dopadů a opatření, pakliže by tento přístup lépe odpovídal povaze zjištěného nebo řešeného dopadu. Tato flexibilita při určování dopadů by jim měla umožnit zaměřit se na dopady, které jsou pro jejich produkty skutečně relevantní, a to se zřetelem ke svým finančním možnostem, strategiím a sledovaným cílům. Tento požadavek by

dopadu. Tato flexibilita při určování dopadů by jim měla umožnit zaměřit se na dopady, které jsou pro jejich produkty skutečně relevantní, a to se zřetelem ke svým finančním možnostem, strategiím a sledovaným cílům. Tento požadavek by byl do jisté míry v souladu s kritérii používanými v jiných mezinárodních rámcích a umožnil by zároveň zajistit, že pravidla EU zůstanou ambicióznější, a to i prostřednictvím zavedení společných binárních vyloučení.

byl do jisté míry v souladu s kritérii používanými v jiných mezinárodních rámcích a umožnil by zároveň zajistit, že pravidla EU zůstanou ambicióznější, a to i prostřednictvím zavedení společných binárních vyloučení.

---

[32] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631 ze dne 22. listopadu 2023 o evropských zelených dluhopisech a o volitelném zveřejňování informací o dluhopisech nabízených jako environmentálně udržitelné a informací o dluhopisech vázaných na udržitelnost (Úř. věst. L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

Or. en

Pozměňovací návrh 101
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 18

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(18) Udržitelná kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, které investují do společností, aktiv nebo činností, které jsou udržitelné nebo které sledují nebo pozitivně přispívají k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tato kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, které mají v tomto ohledu vysoké ambice, zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na replikaci referenčních hodnot navázaných na Pařížskou dohodu nebo s odkazem na tyto hodnoty řízených, a to v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[32], na investování do udržitelných hospodářských činností v souladu s nařízením (EU) 2020/852, na investování do nástrojů vydaných v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631[33] a na investice spojené s operacemi, na které se vztahuje rozpočtová záruka Unie, nebo na finanční nástroje v rámci programů Unie sledujících environmentální nebo sociální cíle. Oproti oběma předchozím kategoriím by proto z této kategorie měla být vyloučena širší škála finančních produktů a vyloučeny by z této kategorie měly být také činnosti, jejichž hodnotový řetězec je spojen s fosilními palivy, včetně rozšiřování fosilních paliv. Vyloučeny by měly být zejména činnosti spadající do kategorie přechodových produktů a produktů kategorie základních faktorů ESG, dále činnosti spojené s ropnými palivy, plynnými palivy a výrobou elektřiny s intenzitou skleníkových plynů vyšší než 100 g CO_2 e/kWh. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Kromě vyloučení výše uvedeného by navíc u produktů spadajících	(18) Udržitelná kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, které investují do společností, aktiv nebo činností, které jsou udržitelné nebo které sledují nebo pozitivně přispívají k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tato kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, které mají v tomto ohledu vysoké ambice, zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích, včetně strategií zaměřených na replikaci referenčních hodnot navázaných na Pařížskou dohodu nebo s odkazem na tyto hodnoty řízených, a to v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[32], na investování do udržitelných hospodářských činností v souladu s nařízením (EU) 2020/852, na investování do nástrojů vydaných v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631[33] a na investice spojené s operacemi, na které se vztahuje rozpočtová záruka Unie, nebo na finanční nástroje v rámci programů Unie sledujících environmentální nebo sociální cíle. Oproti oběma předchozím kategoriím by proto z této kategorie měla být vyloučena širší škála finančních produktů a vyloučeny by z této kategorie měly být také činnosti, jejichž hodnotový řetězec je spojen s fosilními palivy, včetně rozšiřování fosilních paliv. Vyloučeny by měly být zejména činnosti spadající do kategorie přechodových produktů a produktů kategorie základních faktorů ESG, dále činnosti spojené s ropnými palivy, plynnými palivy a výrobou elektřiny s intenzitou skleníkových plynů vyšší než 100 g CO_2 e/kWh. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Kromě vyloučení výše uvedeného by navíc u produktů spadajících

do udržitelné kategorie měly být určeny a zveřejněny ***hlavní nepříznivé dopady*** investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata. Tento požadavek by doplnil běžná binární vyloučení a zajistil by, aby byly určeny, zveřejněny a případně řešeny veškeré další hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Umožnil by získat přesné a transparentní informace o nepříznivých dopadech, což by koncovým investorům umožnilo pochopit***,*** ***jaké*** škody ***mohou takovéto*** produkty ***způsobovat***, a pro účastníky finančního trhu by zároveň vytvořil větší právní jasnost ohledně stanovené povinnosti, než jakou poskytuje současná zásada, podle níž mají být ukazatele hlavních nepříznivých dopadů „zohledněny“. Měly by být vypracovány ukazatele, které budou vycházet ze stávajících ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1888 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a které budou účastníci finančního trhu ***dobrovolně*** používat při plnění požadavků vztahujících se na určování a zveřejňování hlavních nepříznivých dopadů. Účastníci finančního trhu ***by však měli*** mít flexibilní možnost zveřejňovat tyto hlavní nepříznivé dopady i s použitím jiného přístupu, například jiných ukazatelů nebo kvalitativního vysvětlení těchto dopadů a opatření, pakliže by tento přístup lépe odpovídal povaze zjištěného nebo řešeného dopadu. Tato flexibilita při určování dopadů by jim měla umožnit zaměřit se na dopady, které jsou pro jejich produkty ***skutečně*** relevantní, a to se zřetelem ke svým finančním možnostem, strategiím a sledovaným cílům. Tento požadavek by byl do jisté míry v souladu s kritérii používanými v jiných mezinárodních rámcích a umožnil by zároveň zajistit, že pravidla EU zůstanou ambicióznější, a to i prostřednictvím zavedení společných

do udržitelné kategorie měly být určeny a zveřejněny ***povinné soubory hlavních nepříznivých dopadů*** investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata. Tento požadavek by doplnil běžná binární vyloučení a zajistil by, aby byly určeny, zveřejněny a případně řešeny veškeré další hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti ***při současném vytváření srovnatelnosti mezi finančními produkty***. Umožnil by získat přesné a transparentní informace o nepříznivých dopadech, což by koncovým investorům umožnilo pochopit škody ***a srovnat různé produkty***, a pro účastníky finančního trhu by zároveň vytvořil větší právní jasnost ohledně stanovené povinnosti, než jakou poskytuje současná zásada, podle níž mají být ukazatele hlavních nepříznivých dopadů „zohledněny“. Měly by být vypracovány ukazatele, které budou vycházet ze stávajících ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1888 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a které budou účastníci finančního trhu používat při plnění požadavků vztahujících se na určování a zveřejňování hlavních nepříznivých dopadů. ***Nad rámec souboru povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů by*** účastníci finančního trhu měli mít flexibilní možnost zveřejňovat tyto hlavní nepříznivé dopady i s použitím jiného přístupu, například jiných ukazatelů nebo kvalitativního vysvětlení těchto dopadů a opatření, pakliže by tento přístup lépe odpovídal povaze zjištěného nebo řešeného dopadu. Tato flexibilita při určování dopadů by jim měla umožnit zaměřit se na dopady, které jsou pro jejich produkty ***nejvíce*** relevantní, a to se zřetelem ke svým finančním možnostem, strategiím a sledovaným cílům ***při zachování základního stupně porovnatelnosti***. Tento požadavek by byl do jisté míry v souladu s kritérii

binárních vyloučení.

používanými v jiných mezinárodních rámcích a umožnil by zároveň zajistit, že pravidla EU zůstanou ambicióznější, a to i prostřednictvím zavedení společných binárních vyloučení.

[32] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631 ze dne 22. listopadu 2023 o evropských zelených dluhopisech a o volitelném zveřejňování informací o dluhopisech nabízených jako environmentálně udržitelné a informací o dluhopisech vázaných na udržitelnost (Úř. věst. L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

[32] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631 ze dne 22. listopadu 2023 o evropských zelených dluhopisech a o volitelném zveřejňování informací o dluhopisech nabízených jako environmentálně udržitelné a informací o dluhopisech vázaných na udržitelnost (Úř. věst. L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

Or. en

Pozměňovací návrh 102
Angelika Winzig

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 18

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(18) Udržitelná kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, které investují do společností, aktiv nebo činností, které jsou udržitelné nebo které sledují nebo pozitivně přispívají k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tato kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, které mají v tomto ohledu vysoké ambice, zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích,	(18) Udržitelná kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, které investují do společností, aktiv nebo činností, které jsou udržitelné nebo které sledují nebo pozitivně přispívají k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tato kategorie by měla zahrnovat finanční produkty, které mají v tomto ohledu vysoké ambice, zejména investice založené na osvědčených standardech a nástrojích,

včetně strategií zaměřených na replikaci referenčních hodnot navázaných na Pařížskou dohodu nebo s odkazem na tyto hodnoty řízených, a to v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[32], na investování do udržitelných hospodářských činností v souladu s nařízením (EU) 2020/852, na investování do nástrojů vydaných v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631[33] a na investice spojené s operacemi, na které se vztahuje rozpočtová záruka Unie, nebo na finanční nástroje v rámci programů Unie sledujících environmentální nebo sociální cíle. Oproti oběma předchozím kategoriím by proto z této kategorie měla být vyloučena širší škála finančních produktů a vyloučeny by z této kategorie měly být také činnosti, jejichž hodnotový řetězec je spojen s fosilními palivy, včetně rozšiřování fosilních paliv. Vyloučeny by měly být zejména činnosti spadající do kategorie přechodových produktů a produktů kategorie ***základních faktorů*** ESG, dále činnosti spojené s ropnými palivy, plynnými palivy a výrobou elektřiny s intenzitou skleníkových plynů vyšší než 100 g CO_2 e/kWh. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Kromě vyloučení výše uvedeného by navíc u produktů spadajících do udržitelné kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata. Tento požadavek by doplnil běžná binární vyloučení a zajistil by, aby byly určeny, zveřejněny a případně řešeny veškeré další hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Umožnil by získat přesné a transparentní informace o nepříznivých dopadech, což by

včetně strategií zaměřených na replikaci referenčních hodnot navázaných na Pařížskou dohodu nebo s odkazem na tyto hodnoty řízených, a to v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[32], na investování do udržitelných hospodářských činností v souladu s nařízením (EU) 2020/852, na investování do nástrojů vydaných v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631[33] a na investice spojené s operacemi, na které se vztahuje rozpočtová záruka Unie, nebo na finanční nástroje v rámci programů Unie sledujících environmentální nebo sociální cíle. Oproti oběma předchozím kategoriím by proto z této kategorie měla být vyloučena širší škála finančních produktů a vyloučeny by z této kategorie měly být také činnosti, jejichž hodnotový řetězec je spojen s fosilními palivy, včetně rozšiřování fosilních paliv. Vyloučeny by měly být zejména činnosti spadající do kategorie přechodových produktů a produktů kategorie ***integrace*** ESG, dále činnosti spojené s ropnými palivy, plynnými palivy a výrobou elektřiny s intenzitou skleníkových plynů vyšší než 100 g CO_2 e/kWh. Do této kategorie by rovněž neměly patřit společnosti, které připravují nové projekty spojené s ropou nebo plynnými palivy, a společnosti, které připravují nové projekty nebo nemají plán postupného ukončení těžby černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie. Kromě vyloučení výše uvedeného by navíc u produktů spadajících do udržitelné kategorie měly být určeny a zveřejněny hlavní nepříznivé dopady investic s nimi spojených na faktory udržitelnosti a objasněna veškerá opatření, která byla za účelem řešení těchto dopadů přijata. Tento požadavek by doplnil běžná binární vyloučení a zajistil by, aby byly určeny, zveřejněny a případně řešeny veškeré další hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Umožnil by získat přesné a transparentní informace o nepříznivých dopadech, což by koncovým investorům

koncovým investorům umožnilo pochopit, jaké škody mohou takovéto produkty způsobovat, a pro účastníky finančního trhu by zároveň vytvořil větší právní jasnost ohledně stanovené povinnosti, než jakou poskytuje současná zásada, podle níž mají být ukazatele hlavních nepříznivých dopadů „zohledněny“. Měly by být vypracovány ukazatele, které budou vycházet ze stávajících ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1888 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a které budou účastníci finančního trhu dobrovolně používat při plnění požadavků vztahujících se na určování a zveřejňování hlavních nepříznivých dopadů. Účastníci finančního trhu by však měli mít flexibilní možnost zveřejňovat tyto hlavní nepříznivé dopady i s použitím jiného přístupu, například jiných ukazatelů nebo kvalitativního vysvětlení těchto dopadů a opatření, pakliže by tento přístup lépe odpovídal povaze zjištěného nebo řešeného dopadu. Tato flexibilita při určování dopadů by jim měla umožnit zaměřit se na dopady, které jsou pro jejich produkty skutečně relevantní, a to se zřetelem ke svým finančním možnostem, strategiím a sledovaným cílům. Tento požadavek by byl do jisté míry v souladu s kritérii používanými v jiných mezinárodních rámcích a umožnil by zároveň zajistit, že pravidla EU zůstanou ambicióznější, a to i prostřednictvím zavedení společných binárních vyloučení.

[32] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI:

umožnilo pochopit, jaké škody mohou takovéto produkty způsobovat, a pro účastníky finančního trhu by zároveň vytvořil větší právní jasnost ohledně stanovené povinnosti, než jakou poskytuje současná zásada, podle níž mají být ukazatele hlavních nepříznivých dopadů „zohledněny“. Měly by být vypracovány ukazatele, které budou vycházet ze stávajících ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1888 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a které budou účastníci finančního trhu dobrovolně používat při plnění požadavků vztahujících se na určování a zveřejňování hlavních nepříznivých dopadů. Účastníci finančního trhu by však měli mít flexibilní možnost zveřejňovat tyto hlavní nepříznivé dopady i s použitím jiného přístupu, například jiných ukazatelů nebo kvalitativního vysvětlení těchto dopadů a opatření, pakliže by tento přístup lépe odpovídal povaze zjištěného nebo řešeného dopadu. Tato flexibilita při určování dopadů by jim měla umožnit zaměřit se na dopady, které jsou pro jejich produkty skutečně relevantní, a to se zřetelem ke svým finančním možnostem, strategiím a sledovaným cílům. Tento požadavek by byl do jisté míry v souladu s kritérii používanými v jiných mezinárodních rámcích a umožnil by zároveň zajistit, že pravidla EU zůstanou ambicióznější, a to i prostřednictvím zavedení společných binárních vyloučení.

[32] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI:

http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631 ze dne 22. listopadu 2023 o evropských zelených dluhopisech a o volitelném zveřejňování informací o dluhopisech nabízených jako environmentálně udržitelné a informací o dluhopisech vázaných na udržitelnost (Úř. věst. L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631 ze dne 22. listopadu 2023 o evropských zelených dluhopisech a o volitelném zveřejňování informací o dluhopisech nabízených jako environmentálně udržitelné a informací o dluhopisech vázaných na udržitelnost (Úř. věst. L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

Or. en

Odůvodnění

Změnou názvu kategorie ze „základních faktorů ESG“ na „integraci ESG“ se nahrazuje obchodně nefunkční a potenciálně hanlivý název termínem, který je v tomto odvětví celosvětově uznávaným standardem pro tento postup. Tato změna zajišťuje, že daná kategorie přesně odráží profesionální a systematické začlenění rizik spojených s udržitelností do tradiční finanční analýzy, aniž by to výrobcům produktů způsobovalo nechtěné škody na dobrém jméně.

Pozměňovací návrh 103
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 19

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(19) Aby se podpořilo používání zavedených norem EU, měly by udržitelná a přechodová kategorie zajistit odpovídající zacházení a právní jistotu pro produkty, které se opírají o taxonomii EU a referenční hodnoty EU v oblasti klimatu. Produkty, které odpovídají referenční hodnotě navázané na Pařížskou dohodu EU nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, by měly být považovány za produkty, které splňují podmínky pro zařazení do udržitelné a přechodové kategorie. Stejně tak by měly být produkty, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, považovány za	(19) Aby se podpořilo používání zavedených norem EU, měly by udržitelná a přechodová kategorie zajistit odpovídající zacházení a právní jistotu pro produkty, které se opírají o taxonomii EU a referenční hodnoty EU v oblasti klimatu. Produkty, které odpovídají referenční hodnotě navázané na Pařížskou dohodu EU nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, by měly být považovány za produkty, které splňují podmínky pro zařazení do udržitelné a přechodové kategorie. Stejně tak by měly být produkty, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, považovány za

produkty, které splňují podmínky pro zařazení do přechodové kategorie. Rovněž produkty s podílem investic, které jsou v souladu s taxonomií, rovným nebo vyšším než ***15 %*** by měly být považovány za produkty, které splňují kritéria příspěvku pro udržitelnou a přechodovou kategorii. V případě těchto produktů by na tu část portfolia, která není v souladu s taxonomií EU, musela být i nadále uplatňována vyloučení stanovená pro kategorii, jejíž podmínky chtějí tyto produkty splňovat. ***Na základě stanoviska Platformy pro udržitelné financování představuje 15%*** prahová hodnota ***dostatečnou pobídku k tomu, aby produkty usilovaly o ambiciózní podíl investic do hospodářských činností, které jsou v souladu s taxonomií, a byly při tom v souladu se současným stavem trhu. Této prahové hodnoty by měla dosáhnout konkrétně asi polovina současných investičních fondů, které zveřejňují informace podle článku 9 nařízení (EU) 2019/2088***. S ohledem na zajištění toho, aby tato pobídka byla co nejvhodnější, by tato prahová hodnota měla být po 36 měsících ode dne použitelnosti tohoto nařízení přezkoumána, aby byla i nadále v souladu se obecným stavem hospodářství a aby odrážela veškerý vývoj v rámci taxonomie EU. Účelem těchto ustanovení je zjednodušit provádění kategorií a poskytnout tak jejich uživatelům jistotu, což posílí soudržnost rámce EU pro udržitelné financování a podpoří používání těchto označení a norem EU.

produkty, které splňují podmínky pro zařazení do přechodové kategorie. Rovněž produkty s podílem investic, které jsou v souladu s taxonomií, rovným nebo vyšším než ***10 %*** by měly být považovány za produkty, které splňují kritéria příspěvku pro udržitelnou a přechodovou kategorii. V případě těchto produktů by na tu část portfolia, která není v souladu s taxonomií EU, musela být i nadále uplatňována vyloučení stanovená pro kategorii, jejíž podmínky chtějí tyto produkty splňovat. Prahová hodnota ***10 % odráží skutečné rozložení míry souladu s taxonomií u finančních produktů, které jsou v současné době distribuovány v Unii. Překážka bránící dosažení vyšší míry sladění je spíše strukturální povahy, než aby odrážela nedostatečné ambice: emitenti ze zemí mimo Unii nemají žádnou povinnost podávat zprávy podle taxonomie EU, že balíček zjednodušujících opatření Omnibus zúžil rozsah směrnice o podávání zpráv o udržitelnosti podniků a že diverzifikované mandáty s globální geografickou expozicí, podílem státních dluhopisů nebo koncentrací na emitenty s malou a střední tržní kapitalizací čelí přirozeným datovým omezením, která nelze vyřešit žádným regulačním nastavením prahové hodnoty. Prahová hodnota 10 % je dostatečně ambiciózní, aby motivovala k využívání taxonomie, a zároveň je dosažitelná pro významný podíl trhu napříč všemi třídami aktiv a geografickými expozicemi***. S ohledem na zajištění toho, aby tato pobídka byla co nejvhodnější, by tato prahová hodnota měla být po 36 měsících ode dne použitelnosti tohoto nařízení přezkoumána, aby byla i nadále v souladu se obecným stavem hospodářství a aby odrážela veškerý vývoj v rámci taxonomie EU. ***Jakékoli zvýšení prahové hodnoty v návaznosti na takové přezkoumání by mělo vycházet z veřejně dostupných údajů o skutečné míře souladu s taxonomií u finančních produktů distribuovaných***

v rámci Unie, a to v členění podle třídy aktiv a geografické expozice. Účelem těchto ustanovení je zjednodušit provádění kategorií a poskytnout tak jejich uživatelům jistotu, což posílí soudržnost rámce EU pro udržitelné financování a podpoří používání těchto označení a norem EU.

Or. en

Odůvodnění

Údaje z trhu ukazují, že drtivá většina evropských fondů vykazuje soulad s taxonomií nižší než 10 %. Vzhledem k omezenému rozsahu směrnice CSRD a nedostatku údajů o emitentech ze zemí mimo EU je již 10% prahová hodnota ambiciózní.

Pozměňovací návrh 104
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 19

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(19) Aby se podpořilo používání zavedených norem EU, měly by udržitelná a přechodová kategorie zajistit odpovídající zacházení a právní jistotu pro produkty, které se opírají o taxonomii EU a referenční hodnoty EU v oblasti klimatu. Produkty, které odpovídají referenční hodnotě navázané na Pařížskou dohodu EU nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, by měly být považovány za produkty, které splňují podmínky pro zařazení do udržitelné a přechodové kategorie. Stejně tak by měly být produkty, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, považovány za produkty, které splňují podmínky pro zařazení do přechodové kategorie. Rovněž produkty s podílem investic, které jsou v souladu s taxonomií, rovným nebo vyšším než 15 % by měly být považovány	(19) Aby se podpořilo používání zavedených norem EU, měly by udržitelná a přechodová kategorie zajistit odpovídající zacházení a právní jistotu pro produkty, které se opírají o taxonomii EU a referenční hodnoty EU v oblasti klimatu. Produkty, které odpovídají referenční hodnotě navázané na Pařížskou dohodu EU nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, by měly být považovány za produkty, které splňují podmínky pro zařazení do udržitelné a přechodové kategorie. Stejně tak by měly být produkty, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, považovány za produkty, které splňují podmínky pro zařazení do přechodové kategorie. Rovněž produkty s podílem investic, které jsou v souladu s taxonomií, rovným nebo vyšším než 15 % by měly být považovány

za produkty, které splňují kritéria příspěvku pro udržitelnou a přechodovou kategorii. V případě těchto produktů by na tu část portfolia, která není v souladu s taxonomií EU, musela být i nadále uplatňována vyloučení stanovená pro kategorii, jejíž podmínky chtějí tyto produkty splňovat. Na základě stanoviska Platformy pro udržitelné financování představuje 15% prahová hodnota dostatečnou pobídku k tomu, aby produkty usilovaly o ambiciózní podíl investic do hospodářských činností, které jsou v souladu s taxonomií, a byly při tom v souladu se současným stavem trhu. Této prahové hodnoty by měla dosáhnout konkrétně asi polovina současných investičních fondů, které zveřejňují informace podle článku 9 nařízení (EU) 2019/2088. S ohledem na zajištění toho, aby tato pobídka byla co nejvhodnější, by tato prahová hodnota měla být po 36 měsících ode dne použitelnosti tohoto nařízení přezkoumána, aby byla i nadále v souladu se obecným stavem hospodářství a aby odrážela veškerý vývoj v rámci taxonomie EU. Účelem těchto ustanovení je zjednodušit provádění kategorií a poskytnout tak jejich uživatelům jistotu, což posílí soudržnost rámce EU pro udržitelné financování a podpoří používání těchto označení a norem EU.

za produkty, které splňují kritéria příspěvku pro udržitelnou a přechodovou ***kategorii. V rámci přechodové kategorie by měly být produkty, které nedosahují 15% podílu investic v souladu s taxonomií, přesto motivovány k tomu, aby část svého portfolia alokovaly do hospodářských činností v souladu s taxonomií. Za tímto účelem by se při posuzování dodržení minimálního podílu investic požadovaného pro danou*** kategorii***měl každý procentní bod těchto investic počítat jako čtyři procentní body*** . V případě těchto produktů by na tu část portfolia, která není v souladu s taxonomií EU, musela být i nadále uplatňována vyloučení stanovená pro kategorii, jejíž podmínky chtějí tyto produkty splňovat. Na základě stanoviska Platformy pro udržitelné financování představuje 15% prahová hodnota dostatečnou pobídku k tomu, aby produkty usilovaly o ambiciózní podíl investic do hospodářských činností, které jsou v souladu s taxonomií, a byly při tom v souladu se současným stavem trhu. Této prahové hodnoty by měla dosáhnout konkrétně asi polovina současných investičních fondů, které zveřejňují informace podle článku 9 nařízení (EU) 2019/2088. S ohledem na zajištění toho, aby tato pobídka byla co nejvhodnější, by tato prahová hodnota měla být po 36 měsících ode dne použitelnosti tohoto nařízení přezkoumána, aby byla i nadále v souladu se obecným stavem hospodářství a aby odrážela veškerý vývoj v rámci taxonomie EU. Účelem těchto ustanovení je zjednodušit provádění kategorií a poskytnout tak jejich uživatelům jistotu, což posílí soudržnost rámce EU pro udržitelné financování a podpoří používání těchto označení a norem EU.

Or. en

Pozměňovací návrh 105

Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 19

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(19) Aby se podpořilo používání zavedených norem EU, měly by udržitelná a přechodová kategorie zajistit odpovídající zacházení a právní jistotu pro produkty, které se opírají o taxonomii EU a referenční hodnoty EU v oblasti klimatu. ***Produkty, které odpovídají referenční hodnotě navázané na Pařížskou dohodu EU nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, by měly být považovány za produkty, které splňují podmínky pro zařazení do udržitelné a přechodové kategorie. Stejně tak by měly být produkty, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, považovány za produkty, které splňují podmínky pro zařazení do přechodové kategorie.*** Rovněž produkty s podílem investic, které jsou v souladu s taxonomií, rovným nebo vyšším než ***15 %*** by měly být považovány za produkty, které splňují kritéria příspěvku pro udržitelnou a přechodovou kategorii. V případě těchto produktů by na tu část portfolia, která není v souladu s taxonomií EU, musela být i nadále uplatňována vyloučení stanovená pro kategorii, jejíž podmínky chtějí tyto produkty splňovat. Na základě stanoviska Platformy pro udržitelné financování představuje ***15%*** prahová hodnota dostatečnou pobídku k tomu, aby produkty usilovaly o ambiciózní podíl investic do hospodářských činností, které jsou v souladu s taxonomií, a byly při tom v souladu se současným stavem trhu. Této prahové hodnoty by měla dosáhnout konkrétně ***asi*** polovina současných investičních fondů, které zveřejňují informace podle článku 9 nařízení (EU)	(19) Aby se podpořilo používání zavedených norem EU, měly by udržitelná a přechodová kategorie zajistit odpovídající zacházení a právní jistotu pro produkty, které se opírají o taxonomii EU a referenční hodnoty EU v oblasti klimatu. Rovněž produkty s podílem investic, které jsou v souladu s taxonomií, rovným nebo vyšším než ***25 %*** by měly být považovány za produkty, které splňují kritéria příspěvku pro udržitelnou a přechodovou kategorii. V případě těchto produktů by na tu část portfolia, která není v souladu s taxonomií EU, musela být i nadále uplatňována vyloučení stanovená pro kategorii, jejíž podmínky chtějí tyto produkty splňovat. Na základě stanoviska Platformy pro udržitelné financování představuje ***25%*** prahová hodnota dostatečnou pobídku k tomu, aby produkty usilovaly o ambiciózní podíl investic do hospodářských činností, které jsou v souladu s taxonomií, a byly při tom v souladu se současným stavem trhu. Této prahové hodnoty by měla dosáhnout konkrétně ***necelá*** polovina současných investičních fondů, které zveřejňují informace podle článku 9 nařízení (EU) 2019/2088. S ohledem na zajištění toho, aby tato pobídka byla co nejvhodnější, by tato prahová hodnota měla být po 36 měsících ode dne použitelnosti tohoto nařízení přezkoumána, aby byla i nadále v souladu se obecným stavem hospodářství a aby odrážela veškerý vývoj v rámci taxonomie EU. Účelem těchto ustanovení je zjednodušit provádění kategorií a poskytnout tak jejich uživatelům jistotu, což posílí soudržnost rámce EU pro udržitelné financování a podpoří používání těchto označení a norem EU.

2019/2088. S ohledem na zajištění toho, aby tato pobídka byla co nejvhodnější, by tato prahová hodnota měla být po 36 měsících ode dne použitelnosti tohoto nařízení přezkoumána, aby byla i nadále v souladu se obecným stavem hospodářství a aby odrážela veškerý vývoj v rámci taxonomie EU. Účelem těchto ustanovení je zjednodušit provádění kategorií a poskytnout tak jejich uživatelům jistotu, což posílí soudržnost rámce EU pro udržitelné financování a podpoří používání těchto označení a norem EU.

Or. en

Pozměňovací návrh 106
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 19

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(19) Aby se podpořilo používání zavedených norem EU, měly by udržitelná a přechodová kategorie zajistit odpovídající zacházení a právní jistotu pro produkty, které se opírají o taxonomii EU a referenční hodnoty EU v oblasti klimatu. Produkty, které odpovídají referenční hodnotě navázané na Pařížskou dohodu EU nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, by měly být považovány za produkty, které splňují podmínky pro zařazení do udržitelné a přechodové kategorie. Stejně tak by měly být produkty, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, považovány za produkty, které splňují podmínky pro zařazení do přechodové kategorie. Rovněž produkty s podílem investic, které jsou v souladu s taxonomií, rovným nebo vyšším než ***15 %*** by měly být považovány za produkty, které splňují kritéria	(19) Aby se podpořilo používání zavedených norem EU, měly by udržitelná a přechodová kategorie zajistit odpovídající zacházení a právní jistotu pro produkty, které se opírají o taxonomii EU a referenční hodnoty EU v oblasti klimatu. Produkty, které odpovídají referenční hodnotě navázané na Pařížskou dohodu EU nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, by měly být považovány za produkty, které splňují podmínky pro zařazení do udržitelné a přechodové kategorie. Stejně tak by měly být produkty, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem nebo jsou s odkazem na tuto hodnotu spravovány, považovány za produkty, které splňují podmínky pro zařazení do přechodové kategorie. Rovněž produkty s podílem investic, které jsou v souladu s taxonomií, rovným nebo vyšším než ***5 %*** by měly být považovány za produkty, které splňují kritéria

příspěvku pro udržitelnou a přechodovou kategorii. V případě těchto produktů by na tu část portfolia, která není v souladu s taxonomií EU, musela být i nadále uplatňována vyloučení stanovená pro kategorii, jejíž podmínky chtějí tyto produkty splňovat. Na základě stanoviska Platformy pro udržitelné financování představuje ***15%*** prahová hodnota dostatečnou pobídku k tomu, aby produkty usilovaly o ambiciózní podíl investic do hospodářských činností, které jsou v souladu s taxonomií, a byly při tom v souladu se současným stavem trhu. Této prahové hodnoty by měla dosáhnout konkrétně asi polovina současných investičních fondů, které zveřejňují informace podle článku 9 nařízení (EU) 2019/2088. S ohledem na zajištění toho, aby tato pobídka byla co nejvhodnější, by tato prahová hodnota měla být po 36 měsících ode dne použitelnosti tohoto nařízení přezkoumána, aby byla i nadále v souladu se obecným stavem hospodářství a aby odrážela veškerý vývoj v rámci taxonomie EU. Účelem těchto ustanovení je zjednodušit provádění kategorií a poskytnout tak jejich uživatelům jistotu, což posílí soudržnost rámce EU pro udržitelné financování a podpoří používání těchto označení a norem EU.

příspěvku pro udržitelnou a přechodovou kategorii. V případě těchto produktů by na tu část portfolia, která není v souladu s taxonomií EU, musela být i nadále uplatňována vyloučení stanovená pro kategorii, jejíž podmínky chtějí tyto produkty splňovat. Na základě stanoviska Platformy pro udržitelné financování představuje ***5%*** prahová hodnota dostatečnou pobídku k tomu, aby produkty usilovaly o ambiciózní podíl investic do hospodářských činností, které jsou v souladu s taxonomií, a byly při tom v souladu se současným stavem trhu. Této prahové hodnoty by měla dosáhnout konkrétně asi polovina současných investičních fondů, které zveřejňují informace podle článku 9 nařízení (EU) 2019/2088. S ohledem na zajištění toho, aby tato pobídka byla co nejvhodnější, by tato prahová hodnota měla být po 36 měsících ode dne použitelnosti tohoto nařízení přezkoumána, aby byla i nadále v souladu se obecným stavem hospodářství a aby odrážela veškerý vývoj v rámci taxonomie EU. Účelem těchto ustanovení je zjednodušit provádění kategorií a poskytnout tak jejich uživatelům jistotu, což posílí soudržnost rámce EU pro udržitelné financování a podpoří používání těchto označení a norem EU.

Or. en

Pozměňovací návrh 107
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 21

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(21) Informace zveřejněné před uzavřením smlouvy, jakož i pravidelně zveřejňované informace o finančních produktech, které jsou zařazeny do	(21) Informace zveřejněné před uzavřením smlouvy, jakož i pravidelně zveřejňované informace o finančních produktech, které jsou zařazeny do

kategorie produktů souvisejících s udržitelností, by měly obsahovat všechny relevantní informace o cíli, strategii a investičních přístupech k dosažení požadované prahové hodnoty ***70 %***, zvolených ukazatelích pro měření výkonnosti, dodržování platných předpisů týkajících se vyloučení a relevantních zdrojích údajů použitých při navrhování, plnění a měření kritérií vztahujících se na daný finanční produkt. V případě finančních produktů spadajících do udržitelné a přechodové kategorie, které sledují nějaký environmentální cíl, by mělo být zveřejněno, ***zda a*** do jaké míry tyto produkty používají za účelem dosažení požadované prahové hodnoty ***70 %*** jako jeden ze svých investičních přístupů taxonomii EU. Tento požadavek na zveřejňování informací o používání taxonomie EU zvýší porovnatelnost finančních produktů s environmentálními cíli. Součástí informací zveřejňovaných na webových stránkách by kromě toho měly být také informace týkající se všech ratingů ESG obsažených v tržní dokumentaci produktů souvisejících s udržitelností, a to v souladu s požadavky nařízení (EU) 2024/3005. Tyto informace by měly koncovým investorům umožnit pochopit konkrétní vlastnosti jednotlivých finančních produktů souvisejících s udržitelností, porovnat je a zjistit, zda odpovídají jejich preferencím v oblasti udržitelnosti, a usnadnit finanční a pojišťovací poradenství.	kategorie produktů souvisejících s udržitelností, by měly obsahovat všechny relevantní informace o cíli, strategii a investičních přístupech k dosažení požadované prahové hodnoty ***80 %***, zvolených ukazatelích pro měření výkonnosti, dodržování platných předpisů týkajících se vyloučení a relevantních zdrojích údajů použitých při navrhování, plnění a měření kritérií vztahujících se na daný finanční produkt. V případě finančních produktů spadajících do udržitelné a přechodové kategorie, které sledují nějaký environmentální cíl, by mělo být zveřejněno, do jaké míry tyto produkty používají za účelem dosažení požadované prahové hodnoty ***80 %*** jako jeden ze svých investičních přístupů taxonomii EU. Tento požadavek na zveřejňování informací o používání taxonomie EU zvýší porovnatelnost finančních produktů s environmentálními cíli. Součástí informací zveřejňovaných na webových stránkách by kromě toho měly být také informace týkající se všech ratingů ESG obsažených v tržní dokumentaci produktů souvisejících s udržitelností, a to v souladu s požadavky nařízení (EU) 2024/3005. Tyto informace by měly koncovým investorům umožnit pochopit konkrétní vlastnosti jednotlivých finančních produktů souvisejících s udržitelností, porovnat je a zjistit, zda odpovídají jejich preferencím v oblasti udržitelnosti, a usnadnit finanční a pojišťovací poradenství.

Or. en

Pozměňovací návrh 108
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 21 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*

(21a) Zjednodušení předsmluvních informací v oblasti udržitelnosti, byť nezbytné, samo o sobě nestačí k tomu, aby bylo zajištěno porozumění ze strany retailových investorů. Zkušenosti s dokumenty obsahujícími klíčové informace (KID) ve smyslu nařízení (EU) č. 1286/2014 o PRIIP ukazuje, že standardizovaný textový formát, ačkoli je užitečný, nezaručuje okamžité porozumění. Energetický štítek EU, zavedený nařízením (EU) 2017/1369, naopak na základě ověřených vědeckých důkazů prokázal, že vizuální systémy založené na barevném kódování výrazně zlepšují schopnost spotřebitelů porovnávat produkty a činit informovaná rozhodnutí. Je proto vhodné zavést na první stránce předsmluvního informačního dokumentu podle článku 19b standardizovaný vizuální panel – jednotný pro všechny finanční produkty –, který investorům umožní okamžitě identifikovat kategorii produktu, skutečnou úroveň souladu s cíli udržitelnosti a hlavní charakteristiky z hlediska negativního dopadu. U finančních produktů, které nejsou zařazeny do žádné z kategorií podle článků 7, 8 nebo 9, by tento prostor měl obsahovat jasné a zřetelné prohlášení o tom, že daný produkt nepatří do žádné kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností. Orgán ESMA by měl být pověřen stanovením standardizovaného grafického formátu prostřednictvím prováděcích technických norem

Or. it

Pozměňovací návrh 109
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 21 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(21a) Účastníkům finančního trhu by nemělo být bráněno v tom, aby dobrovolně zveřejňovali informace o integraci faktorů udržitelnosti u finančních produktů, které nesplňují prahové hodnoty pro zařazení do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností podle článků 7, 8 nebo 9. Přísné kvantitativní limity týkající se objemu těchto informací nebo zákaz jejich přiměřeného zahrnutí do předsmluvních dokumentů však mohou neúměrně penalizovat finanční produkty, které významně a oprávněně investují do udržitelnosti, avšak nedosahují prahových hodnot pro zařazení do příslušné kategorie. Pokud se na produkty, které vykazují značnou, byť nedostatečnou shodu s prahovými hodnotami pro zařazení do dané kategorie, budou vztahovat naprosto stejná přísná omezení ohledně zveřejňování informací jako na produkty, u nichž tvoří tyto investice pouze zanedbatelný podíl, vznikne tím nepřiměřený efekt „náhlého zlomu“. Pokud se k produktům s výrazně odlišným podílem udržitelných investic nebo investic v přechodové fázi přistupuje stejným způsobem, představuje to pro účastníky finančních trhů silnou demotivaci k tomu, aby v průběhu času postupně zlepšovali udržitelnost svých portfolií. Aby se předešlo tomuto odrazujícímu účinku a riziku greenhushingu a zároveň se zabránilo greenwashingu, je třeba přijmout přístup založený na zásadách. Zveřejňování faktorů udržitelnosti u produktů, které nejsou zařazeny do žádné kategorie, by mělo přesně odrážet skutečné složení portfolia.

Or. en

Pozměňovací návrh 110
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 22

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
[...]	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 111
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 22

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(22) V současné době neexistují žádné komplexní ukazatele pro hodnocení udržitelnosti státních dluhopisů, dluhopisů na nižší než státní úrovni a nadnárodních dluhopisů. Investice do emisí těchto dluhopisů by proto neměly být započítávány do ***příspěvku finančních produktů k cílům udržitelnosti nebo cílům souvisejícím s přechodem k udržitelnosti. Aniž by bylo dotčeno zacházení s emisemi těchto dluhopisů nebo jejich zahrnutí mezi investice prováděné obecně v rámci finančních produktů, měly by být investice do emisí těchto dluhopisů vyloučeny z kvalifikace pro čitatele představujícího podíl investic, který musí dosáhnout finanční produkty zařazené do udržitelné a přechodové kategorie. Účastníkům finančního trhu by však mělo být umožněno zahrnout emise těchto dluhopisů do čitatele u finančních produktů, které jsou zařazeny do kategorie základních faktorů ESG, a to za použití dostupných a vhodných metodik, které umožňují za tímto účelem posoudit udržitelnosti těchto investic. Dále se je třeba uvést, že vyloučení investic, které v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů***	(22) V současné době neexistují žádné komplexní ukazatele pro hodnocení udržitelnosti státních dluhopisů, dluhopisů na nižší než státní úrovni a nadnárodních dluhopisů. Investice do těchto emisi dluhových nástrojů by proto neměly být ***při výpočtu příslušných prahových hodnot podle tohoto nařízení*** započítávány ***do posuzování jak v čitateli, tak ve jmenovateli***.

souvisejících s udržitelností nelze provádět, se vztahují na společnosti, nikoli na státy, jejich regionální samosprávy a nadnárodní subjekty. Tato vyloučení proto neomezují investice do dluhopisů emitovaných státními, regionálními a nadnárodními subjekty, které tak mohou být zahrnuty do jmenovatele těchto finančních produktů, mezi něž třeba počítat zejména emise dluhopisů členských států Unie, subjektů na úrovni Unie a dalších subjektů veřejného sektoru, na které se nevztahují žádné finanční sankce na úrovni Unie. Naopak investice do finančních nástrojů emitovaných státy, regionálními a nadnárodními subjekty, u kterých je známo použití jejich výnosů a u kterých je splněna podmínka, že tyto finanční nástroje podporují konkrétní cíle související s udržitelností a přímo ani nepřímo nefinancují činnosti, které jsou vyloučeny z investic prováděných v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, mohou být zahrnuty do čitatele všech kategorizovaných finančních produktů. Tento vyvážený přístup by měl umožnit, aby v rámci finančních produktů souvisejících s udržitelností byly i nadále financovány veřejné projekty a činnosti související s udržitelností, a zároveň zajistit ochranu před možnými riziky klamavého greenwashingu. Účastníci finančního trhu by měli zajistit, aby investice do dluhopisů veřejného sektoru prováděné prostřednictvím kategorizovaných finančních produktů byly v souladu s deklarovaným cílem nebo strategií těchto produktů v oblasti udržitelnosti, aby bylo vyloučeno riziko greenwashingu a aby se postupovalo v souladu s očekáváním koncových investorů.

Or. en

Odůvodnění

Vzhledem k tomu, že neexistují komplexní ukazatele udržitelnosti pro státní dluhopisy, vede jejich zahrnutí do jmenovatele a současné vyloučení z čitatele k systematickému zkreslení výpočtu prahové hodnoty ve prospěch pojistných a penzijních produktů, které v rámci obezřetnostních pravidel zahrnují alokace do státních dluhopisů. Symetrické vyloučení z obou stran poměru zajišťuje rovné podmínky, aniž by předjímalo budoucí metodologický vývoj.

Pozměňovací návrh 112
Christophe Gomart

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 22

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(22) ***V současné době neexistují žádné komplexní ukazatele pro hodnocení udržitelnosti státních dluhopisů, dluhopisů na nižší než státní úrovni a nadnárodních dluhopisů. Investice do emisí těchto dluhopisů by proto neměly být započítávány do příspěvku finančních produktů k cílům udržitelnosti nebo cílům souvisejícím s přechodem k udržitelnosti. Aniž by bylo dotčeno zacházení s emisemi těchto dluhopisů nebo jejich zahrnutí mezi investice prováděné obecně v rámci finančních produktů, měly by být investice do emisí těchto dluhopisů vyloučeny z kvalifikace pro čitatele představujícího podíl investic, který musí dosáhnout finanční produkty zařazené do udržitelné a přechodové kategorie.*** Účastníkům finančního trhu by ***však*** mělo být umožněno zahrnout emise ***těchto dluhopisů*** do čitatele u finančních produktů, ***které jsou zařazeny do kategorie základních faktorů ESG***, a to za použití dostupných a vhodných metodik, které umožňují za tímto účelem posoudit udržitelnosti těchto investic. Dále se je třeba uvést, že vyloučení investic, které v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností nelze provádět, se vztahují na společnosti, nikoli na státy,	(22) Účastníkům finančního trhu by mělo být umožněno zahrnout ***státní, regionální a nadnárodní dluhové emise*** do čitatele u ***všech kategorizovaných*** finančních produktů, a to za použití dostupných a vhodných metodik, které umožňují za tímto účelem posoudit udržitelnosti těchto investic. Dále se je třeba uvést, že vyloučení investic, které v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností nelze provádět, se vztahují na společnosti, nikoli na státy, jejich regionální samosprávy a nadnárodní subjekty. Tato vyloučení proto neomezují investice do dluhopisů emitovaných státními, regionálními a nadnárodními subjekty, které tak mohou být zahrnuty do jmenovatele těchto finančních produktů, mezi něž třeba počítat zejména emise dluhopisů členských států Unie, subjektů na úrovni Unie a dalších subjektů veřejného sektoru, na které se nevztahují žádné finanční sankce na úrovni Unie. Naopak investice do finančních nástrojů emitovaných státy, regionálními a nadnárodními subjekty, u kterých je známo použití jejích výnosů a u kterých je splněna podmínka, že tyto finanční nástroje podporují konkrétní cíle související s udržitelností a přímo ani nepřímo

jejich regionální samosprávy a nadnárodní subjekty. Tato vyloučení proto neomezují investice do dluhopisů emitovaných státními, regionálními a nadnárodními subjekty, které tak mohou být zahrnuty do jmenovatele těchto finančních produktů, mezi něž třeba počítat zejména emise dluhopisů členských států Unie, subjektů na úrovni Unie a dalších subjektů veřejného sektoru, na které se nevztahují žádné finanční sankce na úrovni Unie. Naopak investice do finančních nástrojů emitovaných státy, regionálními a nadnárodními subjekty, u kterých je známo použití jejích výnosů a u kterých je splněna podmínka, že tyto finanční nástroje podporují konkrétní cíle související s udržitelností a přímo ani nepřímo nefinancují činnosti, které jsou vyloučeny z investic prováděných v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, mohou být zahrnuty do čitatele všech kategorizovaných finančních produktů. Tento vyvážený přístup by měl umožnit, aby v rámci finančních produktů souvisejících s udržitelností byly i nadále financovány veřejné projekty a činnosti související s udržitelností, a zároveň zajistit ochranu před možnými riziky klamavého greenwashingu. Účastníci finančního trhu by měli zajistit, aby investice do dluhopisů veřejného sektoru prováděné prostřednictvím kategorizovaných finančních produktů byly v souladu s deklarovaným cílem nebo strategií těchto produktů v oblasti udržitelnosti, aby bylo vyloučeno riziko greenwashingu a aby se postupovalo v souladu s očekáváním koncových investorů.

	nefinancují činnosti, které jsou vyloučeny z investic prováděných v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, mohou být zahrnuty do čitatele všech kategorizovaných finančních produktů. Tento vyvážený přístup by měl umožnit, aby v rámci finančních produktů souvisejících s udržitelností byly i nadále financovány veřejné projekty a činnosti související s udržitelností, a zároveň zajistit ochranu před možnými riziky klamavého greenwashingu. Účastníci finančního trhu by měli zajistit, aby investice do dluhopisů veřejného sektoru prováděné prostřednictvím kategorizovaných finančních produktů byly v souladu s deklarovaným cílem nebo strategií těchto produktů v oblasti udržitelnosti, aby bylo vyloučeno riziko greenwashingu a aby se postupovalo v souladu s očekáváním koncových investorů.

Or. en

Pozměňovací návrh 113
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 22

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(22) V současné době neexistují žádné komplexní ukazatele pro hodnocení udržitelnosti státních dluhopisů, dluhopisů na nižší než státní úrovni a nadnárodních dluhopisů. Investice do emisí těchto dluhopisů by proto neměly být započítávány do příspěvku finančních produktů k cílům udržitelnosti nebo cílům souvisejícím s přechodem k udržitelnosti. Aniž by bylo dotčeno zacházení s emisemi těchto dluhopisů nebo jejich zahrnutí mezi investice prováděné obecně v rámci finančních produktů, měly by být investice do emisí těchto dluhopisů vyloučeny z kvalifikace pro čitatele představujícího podíl investic, který musí dosáhnout finanční produkty zařazené do udržitelné a přechodové kategorie. Účastníkům finančního trhu by však mělo být umožněno zahrnout emise těchto dluhopisů do čitatele u finančních produktů, které jsou zařazeny do kategorie základních faktorů ESG, a to za použití dostupných a vhodných metodik, které umožňují za tímto účelem posoudit udržitelnosti těchto investic. Dále se je třeba uvést, že vyloučení investic, které v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností nelze provádět, se vztahují na společnosti, nikoli na státy, jejich regionální samosprávy a nadnárodní subjekty. Tato vyloučení proto neomezují investice do dluhopisů emitovaných státními, regionálními a nadnárodními subjekty, které tak mohou být zahrnuty do jmenovatele těchto finančních produktů, mezi něž třeba počítat zejména emise dluhopisů členských států Unie, subjektů na úrovni Unie a dalších subjektů veřejného sektoru, na které se nevztahují žádné finanční sankce na úrovni Unie. Naopak investice do finančních nástrojů emitovaných státy, regionálními	(22) V současné době neexistují žádné komplexní ukazatele pro hodnocení udržitelnosti státních dluhopisů, dluhopisů na nižší než státní úrovni a nadnárodních dluhopisů. Investice do emisí těchto dluhopisů by proto neměly být započítávány do příspěvku finančních produktů k cílům udržitelnosti nebo cílům souvisejícím s přechodem k udržitelnosti. Aniž by bylo dotčeno zacházení s emisemi těchto dluhopisů nebo jejich zahrnutí mezi investice prováděné obecně v rámci finančních produktů, měly by být investice do emisí těchto dluhopisů vyloučeny z kvalifikace pro čitatele představujícího podíl investic, který musí dosáhnout finanční produkty zařazené do udržitelné a přechodové kategorie. Účastníkům finančního trhu by však mělo být umožněno zahrnout emise těchto dluhopisů do čitatele u finančních produktů, které jsou zařazeny do kategorie základních faktorů ESG, a to za použití dostupných a vhodných metodik, které umožňují za tímto účelem posoudit udržitelnosti těchto investic. Dále se je třeba uvést, že vyloučení investic, které v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností nelze provádět, se vztahují na společnosti, nikoli na státy, jejich regionální samosprávy a nadnárodní subjekty. Tato vyloučení proto neomezují investice do dluhopisů emitovaných státními, regionálními a nadnárodními subjekty, které tak mohou být zahrnuty do jmenovatele těchto finančních produktů, mezi něž třeba počítat zejména emise dluhopisů členských států Unie, subjektů na úrovni Unie a dalších subjektů veřejného sektoru, na které se nevztahují žádné finanční sankce na úrovni Unie. Naopak investice do finančních nástrojů emitovaných státy, regionálními

a nadnárodními subjekty, u kterých je známo použití jejích výnosů a u kterých je splněna podmínka, že tyto finanční nástroje podporují konkrétní cíle související s udržitelností a přímo ani nepřímo nefinancují činnosti, které jsou vyloučeny z investic prováděných v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, mohou být zahrnuty do čitatele všech kategorizovaných finančních produktů. Tento vyvážený přístup by měl umožnit, aby v rámci finančních produktů souvisejících s udržitelností byly i nadále financovány veřejné projekty a činnosti související s udržitelností, a zároveň zajistit ochranu před možnými riziky klamavého greenwashingu. Účastníci finančního trhu by měli zajistit, aby investice do dluhopisů veřejného sektoru prováděné prostřednictvím kategorizovaných finančních produktů byly ***v souladu s*** deklarovaným cílem nebo strategií těchto produktů v oblasti udržitelnosti, aby bylo vyloučeno riziko greenwashingu a aby se postupovalo v souladu s očekáváním koncových investorů.

a nadnárodními subjekty, u kterých je známo použití jejích výnosů a u kterých je splněna podmínka, že tyto finanční nástroje podporují konkrétní cíle související s udržitelností a přímo ani nepřímo nefinancují činnosti, které jsou vyloučeny z investic prováděných v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, mohou být zahrnuty do čitatele všech kategorizovaných finančních produktů. Tento vyvážený přístup by měl umožnit, aby v rámci finančních produktů souvisejících s udržitelností byly i nadále financovány veřejné projekty a činnosti související s udržitelností, a zároveň zajistit ochranu před možnými riziky klamavého greenwashingu. Účastníci finančního trhu by měli zajistit, aby investice do dluhopisů veřejného sektoru prováděné prostřednictvím kategorizovaných finančních produktů byly ***posuzované pomocí formalizovaných a zdokumentovaných metodik, přičemž musí být zveřejněn základ tohoto posouzení a klíčové předpoklady a tyto investice nesmí být v rozporu s*** deklarovaným cílem nebo strategií těchto produktů v oblasti udržitelnosti, aby bylo vyloučeno riziko greenwashingu a aby se postupovalo v souladu s očekáváním koncových investorů.

Or. en

Pozměňovací návrh 114
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 22

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(22) V současné době neexistují žádné ***komplexní*** ukazatele pro hodnocení udržitelnosti státních dluhopisů, dluhopisů na nižší než státní úrovni a nadnárodních	(22) V současné době neexistují žádné ***plně harmonizované*** ukazatele pro hodnocení udržitelnosti státních dluhopisů, dluhopisů na nižší než státní úrovni

dluhopisů. Investice do emisí těchto dluhopisů by proto ***neměly*** být započítávány ***do*** příspěvku finančních produktů k cílům udržitelnosti nebo cílům souvisejícím s přechodem k udržitelnosti***. Aniž by bylo dotčeno zacházení s emisemi těchto dluhopisů nebo jejich zahrnutí mezi investice prováděné obecně v rámci finančních produktů, měly by být investice do emisí těchto dluhopisů vyloučeny z kvalifikace pro čitatele představujícího podíl*** investic***, který musí dosáhnout finanční produkty zařazené do udržitelné a přechodové kategorie***. Účastníkům finančního trhu by ***však*** mělo být umožněno zahrnout emise těchto dluhopisů do čitatele u finančních produktů, které jsou zařazeny ***do kategorie*** základních faktorů ESG, a to za použití dostupných a vhodných metodik, které umožňují za tímto účelem posoudit udržitelnosti těchto investic. Dále se je třeba uvést, že vyloučení investic, které v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností nelze provádět, se vztahují na společnosti, nikoli na státy, jejich regionální samosprávy a nadnárodní subjekty. Tato vyloučení proto neomezují investice do dluhopisů emitovaných státními, regionálními a nadnárodními subjekty, které tak mohou být zahrnuty do jmenovatele těchto finančních produktů, mezi něž třeba počítat zejména emise dluhopisů členských států Unie, subjektů na úrovni Unie a dalších subjektů veřejného sektoru, na které se nevztahují žádné finanční sankce na úrovni Unie. Naopak investice do finančních nástrojů emitovaných státy, regionálními a nadnárodními subjekty, u kterých je známo použití jejích výnosů a u kterých je splněna podmínka, že tyto finanční nástroje podporují konkrétní cíle související s udržitelností a přímo ani nepřímo nefinancují činnosti, které jsou vyloučeny z investic prováděných v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících a nadnárodních dluhopisů. Investice do těchto dluhových emisí by proto ***měly*** být započítávány ***pro účely*** příspěvku finančních produktů k cílům udržitelnosti nebo cílům souvisejícím s přechodem k udržitelnosti***, případně pro účely příspěvku k začlenění faktorů udržitelnosti ve smyslu článku 8, pokud účastníci finančního trhu používají spolehlivé, zdokumentované a vhodné metodiky k posouzení profilu udržitelnosti nebo přechodu těchto*** investic ***a zohledňují zveřejněné vnitrostátní rámce pro přechod nebo udržitelnost.*** Účastníkům finančního trhu by mělo být umožněno zahrnout emise těchto dluhopisů do čitatele u finančních produktů, které jsou zařazeny do kategorie ***udržitelnosti, transformace a*** základních faktorů ESG, a to za použití dostupných a vhodných metodik, které umožňují za tímto účelem posoudit udržitelnosti těchto investic. Dále se je třeba uvést, že vyloučení investic, které v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností nelze provádět, se vztahují na společnosti, nikoli na státy, jejich regionální samosprávy a nadnárodní subjekty. Tato vyloučení proto neomezují investice do dluhopisů emitovaných státními, regionálními a nadnárodními subjekty, které tak mohou být zahrnuty do jmenovatele těchto finančních produktů, mezi něž třeba počítat zejména emise dluhopisů členských států Unie, subjektů na úrovni Unie a dalších subjektů veřejného sektoru, na které se nevztahují žádné finanční sankce na úrovni Unie. Naopak investice do finančních nástrojů emitovaných státy, regionálními a nadnárodními subjekty, u kterých je známo použití jejích výnosů a u kterých je splněna podmínka, že tyto finanční nástroje podporují konkrétní cíle související s udržitelností a přímo ani nepřímo nefinancují činnosti, které jsou vyloučeny z investic prováděných v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících

s udržitelností, mohou být zahrnuty do čitatele všech kategorizovaných finančních produktů. Tento vyvážený přístup by měl umožnit, aby v rámci finančních produktů souvisejících s udržitelností byly i nadále financovány veřejné projekty a činnosti související s udržitelností, a zároveň zajistit ochranu před možnými riziky klamavého greenwashingu. Účastníci finančního trhu by měli zajistit, aby investice do dluhopisů veřejného sektoru prováděné prostřednictvím kategorizovaných finančních produktů byly v souladu s deklarovaným cílem nebo strategií těchto produktů v oblasti udržitelnosti, aby bylo vyloučeno riziko greenwashingu a aby se postupovalo v souladu s očekáváním koncových investorů.

s udržitelností, mohou být zahrnuty do čitatele všech kategorizovaných finančních produktů. Tento vyvážený přístup by měl umožnit, aby v rámci finančních produktů souvisejících s udržitelností byly i nadále financovány veřejné projekty a činnosti související s udržitelností, a zároveň zajistit ochranu před možnými riziky klamavého greenwashingu. Účastníci finančního trhu by měli zajistit, aby investice do dluhopisů veřejného sektoru prováděné prostřednictvím kategorizovaných finančních produktů byly v souladu s deklarovaným cílem nebo strategií těchto produktů v oblasti udržitelnosti, aby bylo vyloučeno riziko greenwashingu a aby se postupovalo v souladu s očekáváním koncových investorů.

Or. it

Pozměňovací návrh 115
Angelika Winzig

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 22

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(22) V současné době neexistují žádné komplexní ukazatele pro hodnocení udržitelnosti státních dluhopisů, dluhopisů na nižší než státní úrovni a nadnárodních dluhopisů. Investice do emisí těchto dluhopisů by proto neměly být započítávány do příspěvku finančních produktů k cílům udržitelnosti nebo cílům souvisejícím s přechodem k udržitelnosti. Aniž by bylo dotčeno zacházení s emisemi těchto dluhopisů nebo jejich zahrnutí mezi investice prováděné obecně v rámci finančních produktů, měly by být investice do emisí těchto dluhopisů vyloučeny z kvalifikace pro čitatele představujícího podíl investic, který musí dosáhnout finanční produkty zařazené do udržitelné a přechodové kategorie. Účastníkům	(22) V současné době neexistují žádné komplexní ukazatele pro hodnocení udržitelnosti státních dluhopisů, dluhopisů na nižší než státní úrovni a nadnárodních dluhopisů. Investice do emisí těchto dluhopisů by proto neměly být započítávány do příspěvku finančních produktů k cílům udržitelnosti nebo cílům souvisejícím s přechodem k udržitelnosti. Aniž by bylo dotčeno zacházení s emisemi těchto dluhopisů nebo jejich zahrnutí mezi investice prováděné obecně v rámci finančních produktů, měly by být investice do emisí těchto dluhopisů vyloučeny z kvalifikace pro čitatele představujícího podíl investic, který musí dosáhnout finanční produkty zařazené do udržitelné a přechodové kategorie. Účastníkům

finančního trhu by však mělo být umožněno zahrnout emise těchto dluhopisů do čitatele u finančních produktů, které jsou zařazeny do kategorie ***základních faktor***ů ESG, a to za použití dostupných a vhodných metodik, které umožňují za tímto účelem posoudit udržitelnosti těchto investic. Dále se je třeba uvést, že vyloučení investic, které v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností nelze provádět, se vztahují na společnosti, nikoli na státy, jejich regionální samosprávy a nadnárodní subjekty. Tato vyloučení proto neomezují investice do dluhopisů emitovaných státními, regionálními a nadnárodními subjekty, které tak mohou být zahrnuty do jmenovatele těchto finančních produktů, mezi něž třeba počítat zejména emise dluhopisů členských států Unie, subjektů na úrovni Unie a dalších subjektů veřejného sektoru, na které se nevztahují žádné finanční sankce na úrovni Unie. Naopak investice do finančních nástrojů emitovaných státy, regionálními a nadnárodními subjekty, u kterých je známo použití jejích výnosů a u kterých je splněna podmínka, že tyto finanční nástroje podporují konkrétní cíle související s udržitelností a přímo ani nepřímo nefinancují činnosti, které jsou vyloučeny z investic prováděných v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, mohou být zahrnuty do čitatele všech kategorizovaných finančních produktů. Tento vyvážený přístup by měl umožnit, aby v rámci finančních produktů souvisejících s udržitelností byly i nadále financovány veřejné projekty a činnosti související s udržitelností, a zároveň zajistit ochranu před možnými riziky klamavého greenwashingu. Účastníci finančního trhu by měli zajistit, aby investice do dluhopisů veřejného sektoru prováděné prostřednictvím kategorizovaných finančních produktů byly v souladu s deklarovaným cílem nebo strategií těchto

finančního trhu by však mělo být umožněno zahrnout emise těchto dluhopisů do čitatele u finančních produktů, které jsou zařazeny do kategorie ***integrace*** ESG, a to za použití dostupných a vhodných metodik, které umožňují za tímto účelem posoudit udržitelnosti těchto investic. Dále se je třeba uvést, že vyloučení investic, které v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností nelze provádět, se vztahují na společnosti, nikoli na státy, jejich regionální samosprávy a nadnárodní subjekty. Tato vyloučení proto neomezují investice do dluhopisů emitovaných státními, regionálními a nadnárodními subjekty, které tak mohou být zahrnuty do jmenovatele těchto finančních produktů, mezi něž třeba počítat zejména emise dluhopisů členských států Unie, subjektů na úrovni Unie a dalších subjektů veřejného sektoru, na které se nevztahují žádné finanční sankce na úrovni Unie. Naopak investice do finančních nástrojů emitovaných státy, regionálními a nadnárodními subjekty, u kterých je známo použití jejích výnosů a u kterých je splněna podmínka, že tyto finanční nástroje podporují konkrétní cíle související s udržitelností a přímo ani nepřímo nefinancují činnosti, které jsou vyloučeny z investic prováděných v rámci finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, mohou být zahrnuty do čitatele všech kategorizovaných finančních produktů. Tento vyvážený přístup by měl umožnit, aby v rámci finančních produktů souvisejících s udržitelností byly i nadále financovány veřejné projekty a činnosti související s udržitelností, a zároveň zajistit ochranu před možnými riziky klamavého greenwashingu. Účastníci finančního trhu by měli zajistit, aby investice do dluhopisů veřejného sektoru prováděné prostřednictvím kategorizovaných finančních produktů byly v souladu s deklarovaným cílem nebo strategií těchto produktů v oblasti udržitelnosti, aby bylo

produktů v oblasti udržitelnosti, aby bylo vyloučeno riziko greenwashingu a aby se postupovalo v souladu s očekáváním koncových investorů.

vyloučeno riziko greenwashingu a aby se postupovalo v souladu s očekáváním koncových investorů.

Or. en

Odůvodnění

Změnou názvu kategorie ze „základních faktorů ESG“ na „integraci ESG“ se nahrazuje obchodně nefunkční a potenciálně hanlivý název termínem, který je v tomto odvětví celosvětově uznávaným standardem pro tento postup. Tato změna zajišťuje, že daná kategorie přesně odráží profesionální a systematické začlenění rizik spojených s udržitelností do tradiční finanční analýzy, aniž by to výrobcům produktů způsobovalo nechtěné škody na dobrém jméně.

Pozměňovací návrh 116
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 23

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(23) Vytvoření kategorií pro finanční produkty související s udržitelností vyžaduje ustanovení, která určí, jak by se u produktů majících expozici vůči kategorizovaným produktům měla posuzovat jejich způsobilost pro zařazení do některé z kategorií a jak by se v případě, že způsobilé nejsou, měly u těchto nekategorizovaných finančních produktů, které investují do kategorizovaných finančních produktů, zveřejňovat informace o těchto investicích. Při posuzování způsobilosti k zařazení do určité kategorie by ***účastníci finančního trhu měli*** mít možnost vycházet z informací zveřejněných o kategorizovaných finančních produktech a kombinovat je s informacemi o jejich ostatních investicích. ***Účastník finančního trhu*** využívající služeb subjektu, který je regulován jako poskytovatel služeb správy portfolia, by měl mít možnost vycházet z informací poskytovaných tímto	(23) Vytvoření kategorií pro finanční produkty související s udržitelností vyžaduje ustanovení, která určí, jak by se u produktů majících expozici vůči kategorizovaným produktům měla posuzovat jejich způsobilost pro zařazení do některé z kategorií a jak by se v případě, že způsobilé nejsou, měly u těchto nekategorizovaných finančních produktů, které investují do kategorizovaných finančních produktů, zveřejňovat informace o těchto investicích. Při posuzování způsobilosti k zařazení do určité kategorie by ***investor měl*** mít možnost vycházet z informací zveřejněných o kategorizovaných finančních produktech a kombinovat je s informacemi o jejich ostatních investicích. ***Investor*** využívající služeb subjektu, který je regulován jako poskytovatel služeb správy portfolia, by měl mít možnost vycházet z informací poskytovaných tímto subjektem, který

subjektem, který může být svým klientem pověřen investovat v souladu s kritérii pro kategorizované produkty. V případě, že investice těchto produktů do kategorizovaných produktů dosáhnou pro jejich portfolio prahové hodnoty 70 % a pokud je zajištěno splnění dalších kritérií, zejména kritérií pro vyloučení, mohly by být i tyto produkty považovány za kategorizované. Toto posouzení by mělo vycházet z informací o podkladových kategorizovaných produktech (např. minimální investice požadované pro kategorizované produkty podle tohoto nařízení nebo skutečné investice, pokud jsou k dispozici) a z informací zveřejněných správci portfolia. Za předpokladu, že jsou ve všech jednotlivých případech splněna kritéria týkající se vyloučení, by za udržitelné mohly být považovány pouze produkty, které prahovou hodnotu 70 % splňují výhradně na základě investic do udržitelných produktů, zatímco produkty investující do různých kategorií by spadaly buď do kategorie přechodových produktů (pokud by kombinovaly udržitelné nebo přechodové produkty), nebo do kategorie základních faktorů ESG (pokud by se kombinovaly produkty spadající do kterékoli z těchto tří kategorií).
U finančních produktů, které nesplňují podmínky pro zařazení některé z uvedených kategorií, ale investují do kategorizovaných finančních produktů, by se v zájmu zajištění srovnatelnosti mělo zveřejňovat, kolik tyto finanční produkty investovaly do finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, jakož i do portfolií spravovaných pro klienty na základě vlastního uvážení v souladu s kritérii pro kategorizované produkty, a kolik investovaly do nekategorizovaných produktů. Za tímto účelem by účastníci finančního trhu měli mít možnost vycházet z informací zveřejněných o kategorizovaných finančních produktech, jakož i na

může být svým klientem pověřen investovat v souladu s kritérii pro kategorizované produkty. V případě, že investice těchto produktů do kategorizovaných produktů dosáhnou pro jejich portfolio prahové hodnoty 70 % a pokud je zajištěno splnění dalších kritérií, zejména kritérií pro vyloučení, mohly by být i tyto produkty považovány za kategorizované. Toto posouzení by mělo vycházet z informací o podkladových kategorizovaných produktech (např. minimální investice požadované pro kategorizované produkty podle tohoto nařízení nebo skutečné investice, pokud jsou k dispozici) a z informací zveřejněných správci portfolia. Za předpokladu, že jsou ve všech jednotlivých případech splněna kritéria týkající se vyloučení, by za udržitelné mohly být považovány pouze produkty, které prahovou hodnotu 70 % splňují výhradně na základě investic do udržitelných produktů, zatímco produkty investující do různých kategorií by spadaly buď do kategorie přechodových produktů (pokud by kombinovaly udržitelné nebo přechodové produkty), nebo do kategorie základních faktorů ESG (pokud by se kombinovaly produkty spadající do kterékoli z těchto tří kategorií).
U finančních produktů, které nesplňují podmínky pro zařazení některé z uvedených kategorií, ale investují do kategorizovaných finančních produktů, by se v zájmu zajištění srovnatelnosti mělo zveřejňovat, kolik tyto finanční produkty investovaly do finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, jakož i do portfolií spravovaných pro klienty na základě vlastního uvážení v souladu s kritérii pro kategorizované produkty, a kolik investovaly do nekategorizovaných produktů. Za tímto účelem by účastníci finančního trhu měli mít možnost vycházet z informací zveřejněných o kategorizovaných finančních produktech, jakož i na

informace zveřejněné oprávněným subjektem při změně nebo poskytování služby správy portfolia. Účastníci finančního trhu, kteří spravují, vytvářejí nebo zpřístupňují takovéto produkty, by díky tomu mohli snáze a harmonizovanějším způsobem informovat své klienty o vlastnostech těchto produktů, které souvisejí s udržitelností, a zároveň jim umožnit vycházet z informací, které jim o těchto kategorizovaných produktech poskytují, bez toho, aby si tyto informace museli zvlášť ověřovat. V názvech těchto nekategorizovaných produktů by však nemělo být možné používat výrazy související s udržitelností, které jsou vyhrazeny pro kategorizované produkty, v příslušných marketingových sděleních by nicméně mělo být možné uvádět tvrzení související s udržitelností, pokud jsou jasná, korektní a nezavádějící a pokud přesně odpovídají zveřejňovaným informacím o relativním podílu investic do kategorizovaných produktů a do ostatních aktiv.	informace zveřejněné oprávněným subjektem při změně nebo poskytování služby správy portfolia. Účastníci finančního trhu, kteří spravují, vytvářejí nebo zpřístupňují takovéto produkty, by díky tomu mohli snáze a harmonizovanějším způsobem informovat své klienty o vlastnostech těchto produktů, které souvisejí s udržitelností, a zároveň jim umožnit vycházet z informací, které jim o těchto kategorizovaných produktech poskytují, bez toho, aby si tyto informace museli zvlášť ověřovat. V názvech těchto nekategorizovaných produktů by však nemělo být možné používat výrazy související s udržitelností, které jsou vyhrazeny pro kategorizované produkty, v příslušných marketingových sděleních by nicméně mělo být možné uvádět tvrzení související s udržitelností, pokud jsou jasná, korektní a nezavádějící a pokud přesně odpovídají zveřejňovaným informacím o relativním podílu investic do kategorizovaných produktů a do ostatních aktiv.

Or. it

Pozměňovací návrh 117
Angelika Winzig

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 23

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(23) Vytvoření kategorií pro finanční produkty související s udržitelností vyžaduje ustanovení, která určí, jak by se u produktů majících expozici vůči kategorizovaným produktům měla posuzovat jejich způsobilost pro zařazení do některé z kategorií a jak by se v případě, že způsobilé nejsou, měly u těchto nekategorizovaných finančních produktů, které investují do kategorizovaných	(23) Vytvoření kategorií pro finanční produkty související s udržitelností vyžaduje ustanovení, která určí, jak by se u produktů majících expozici vůči kategorizovaným produktům měla posuzovat jejich způsobilost pro zařazení do některé z kategorií a jak by se v případě, že způsobilé nejsou, měly u těchto nekategorizovaných finančních produktů, které investují do kategorizovaných

finančních produktů, zveřejňovat informace o těchto investicích. Při posuzování způsobilosti k zařazení do určité kategorie by účastníci finančního trhu měli mít možnost vycházet z informací zveřejněných o kategorizovaných finančních produktech a kombinovat je s informacemi o jejich ostatních investicích. Účastník finančního trhu využívající služeb subjektu, který je regulován jako poskytovatel služeb správy portfolia, by měl mít možnost vycházet z informací poskytovaných tímto subjektem, který může být svým klientem pověřen investovat v souladu s kritérii pro kategorizované produkty. V případě, že investice těchto produktů do kategorizovaných produktů dosáhnou pro jejich portfolio prahové hodnoty 70 % a pokud je zajištěno splnění dalších kritérií, zejména kritérií pro vyloučení, mohly by být i tyto produkty považovány za kategorizované. Toto posouzení by mělo vycházet z informací o podkladových kategorizovaných produktech (např. minimální investice požadované pro kategorizované produkty podle tohoto nařízení nebo skutečné investice, pokud jsou k dispozici) a z informací zveřejněných správci portfolia. Za předpokladu, že jsou ve všech jednotlivých případech splněna kritéria týkající se vyloučení, by za udržitelné mohly být považovány pouze produkty, které prahovou hodnotu 70 % splňují výhradně na základě investic do udržitelných produktů, zatímco produkty investující do různých kategorií by spadaly buď do kategorie přechodových produktů (pokud by kombinovaly udržitelné nebo přechodové produkty), nebo do kategorie ***základních faktorů*** ESG (pokud by se kombinovaly produkty spadající do kterékoli z těchto tří kategorií).
U finančních produktů, které nesplňují podmínky pro zařazení některé z uvedených kategorií, ale investují do kategorizovaných finančních produktů, by se v zájmu zajištění srovnatelnosti mělo

finančních produktů, zveřejňovat informace o těchto investicích. Při posuzování způsobilosti k zařazení do určité kategorie by účastníci finančního trhu měli mít možnost vycházet z informací zveřejněných o kategorizovaných finančních produktech a kombinovat je s informacemi o jejich ostatních investicích. Účastník finančního trhu využívající služeb subjektu, který je regulován jako poskytovatel služeb správy portfolia, by měl mít možnost vycházet z informací poskytovaných tímto subjektem, který může být svým klientem pověřen investovat v souladu s kritérii pro kategorizované produkty. V případě, že investice těchto produktů do kategorizovaných produktů dosáhnou pro jejich portfolio prahové hodnoty 70 % a pokud je zajištěno splnění dalších kritérií, zejména kritérií pro vyloučení, mohly by být i tyto produkty považovány za kategorizované. Toto posouzení by mělo vycházet z informací o podkladových kategorizovaných produktech (např. minimální investice požadované pro kategorizované produkty podle tohoto nařízení nebo skutečné investice, pokud jsou k dispozici) a z informací zveřejněných správci portfolia. Za předpokladu, že jsou ve všech jednotlivých případech splněna kritéria týkající se vyloučení, by za udržitelné mohly být považovány pouze produkty, které prahovou hodnotu 70 % splňují výhradně na základě investic do udržitelných produktů, zatímco produkty investující do různých kategorií by spadaly buď do kategorie přechodových produktů (pokud by kombinovaly udržitelné nebo přechodové produkty), nebo do kategorie ***integrace*** ESG (pokud by se kombinovaly produkty spadající do kterékoli z těchto tří kategorií). U finančních produktů, které nesplňují podmínky pro zařazení některé z uvedených kategorií, ale investují do kategorizovaných finančních produktů, by se v zájmu zajištění srovnatelnosti mělo zveřejňovat, kolik tyto finanční produkty

zveřejňovat, kolik tyto finanční produkty investovaly do finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, jakož i do portfolií spravovaných pro klienty na základě vlastního uvážení v souladu s kritérii pro kategorizované produkty, a kolik investovaly do nekategorizovaných produktů. Za tímto účelem by účastníci finančního trhu měli mít možnost vycházet z informací zveřejněných o kategorizovaných finančních produktech, jakož i na informace zveřejněné oprávněným subjektem při změně nebo poskytování služby správy portfolia. Účastníci finančního trhu, kteří spravují, vytvářejí nebo zpřístupňují takovéto produkty, by díky tomu mohli snáze a harmonizovanějším způsobem informovat své klienty o vlastnostech těchto produktů, které souvisejí s udržitelností, a zároveň jim umožnit vycházet z informací, které jim o těchto kategorizovaných produktech poskytují, bez toho, aby si tyto informace museli zvlášť ověřovat. V názvech těchto nekategorizovaných produktů by však nemělo být možné používat výrazy související s udržitelností, které jsou vyhrazeny pro kategorizované produkty, v příslušných marketingových sděleních by nicméně mělo být možné uvádět tvrzení související s udržitelností, pokud jsou jasná, korektní a nezavádějící a pokud přesně odpovídají zveřejňovaným informacím o relativním podílu investic do kategorizovaných produktů a do ostatních aktiv.

investovaly do finančních produktů zařazených do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, jakož i do portfolií spravovaných pro klienty na základě vlastního uvážení v souladu s kritérii pro kategorizované produkty, a kolik investovaly do nekategorizovaných produktů. Za tímto účelem by účastníci finančního trhu měli mít možnost vycházet z informací zveřejněných o kategorizovaných finančních produktech, jakož i na informace zveřejněné oprávněným subjektem při změně nebo poskytování služby správy portfolia. Účastníci finančního trhu, kteří spravují, vytvářejí nebo zpřístupňují takovéto produkty, by díky tomu mohli snáze a harmonizovanějším způsobem informovat své klienty o vlastnostech těchto produktů, které souvisejí s udržitelností, a zároveň jim umožnit vycházet z informací, které jim o těchto kategorizovaných produktech poskytují, bez toho, aby si tyto informace museli zvlášť ověřovat. V názvech těchto nekategorizovaných produktů by však nemělo být možné používat výrazy související s udržitelností, které jsou vyhrazeny pro kategorizované produkty, v příslušných marketingových sděleních by nicméně mělo být možné uvádět tvrzení související s udržitelností, pokud jsou jasná, korektní a nezavádějící a pokud přesně odpovídají zveřejňovaným informacím o relativním podílu investic do kategorizovaných produktů a do ostatních aktiv.

Or. en

Odůvodnění

Změnou názvu kategorie ze „základních faktorů ESG“ na „integraci ESG“ se nahrazuje obchodně nefunkční a potenciálně hanlivý název termínem, který je v tomto odvětví celosvětově uznávaným standardem pro tento postup. Tato změna zajišťuje, že daná kategorie přesně odráží profesionální a systematické začlenění rizik spojených s udržitelností do

tradiční finanční analýzy, aniž by to výrobcům produktů způsobovalo nechtěné škody na dobrém jméně.

Pozměňovací návrh 118
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 24

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(24) Vzhledem k tomu, jak široká je škála aktiv, která lze investovat v případě finančních produktů zařaditelných do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, budou i nadále existovat určité mezery v údajích o udržitelnosti poskytovaných subjekty, do nichž bylo investováno, a dalších aktiv. Je proto vhodné formalizovat a zlepšit transparentnost používání odhadů ze strany účastníků finančního trhu***, aniž by tím však byly na poskytovatele údajů o udržitelnosti z řad třetích stran kladeny nové požadavky***. Především by měl být stanoven přiměřený postup, jímž by se účastníci finančního trhu měli řídit při dokumentování toho, jak využívají zdrojů údajů a jak používají externí a interní odhady, a tyto informace by měli na požádání poskytovat svým klientům.	(24) Vzhledem k tomu, jak široká je škála aktiv, která lze investovat v případě finančních produktů zařaditelných do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, budou i nadále existovat určité mezery v údajích o udržitelnosti poskytovaných subjekty, do nichž bylo investováno, a dalších aktiv. ***Tyto mezery se ještě prohloubily v důsledku omezeného rozsahu unijního systému podávání zpráv o udržitelnosti podniků, což vedlo k tomu, že se účastníci finančního trhu musejí spoléhat na omezenou skupinu poskytovatelů finančních údajů, z nichž většina pochází ze zemí mimo EU, čímž vzniká závislost na dodavatelích ze třetích zemí.*** Je proto vhodné formalizovat a zlepšit transparentnost používání odhadů ze strany účastníků finančního trhu. Především by měl být stanoven přiměřený postup, jímž by se účastníci finančního trhu měli řídit při dokumentování toho, jak využívají zdrojů údajů a jak používají externí a interní odhady, a tyto informace by měli na požádání poskytovat svým klientům. ***Kromě toho Komise by měla při provádění přezkumu podle článku 52 nařízení (EU) 2024/3005 zohlednit větší význam odhadů v rámci evropského rámce pro udržitelné financování v důsledku tohoto nařízení, zejména s ohledem na potenciální dopady závislosti na datech na strategickou autonomii rámce EU pro udržitelné financování.***

Or. en

Pozměňovací návrh 119
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 24

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(24) Vzhledem k tomu, jak široká je škála aktiv, která lze investovat v případě finančních produktů zařaditelných do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, budou i nadále existovat určité mezery v údajích o udržitelnosti poskytovaných subjekty, do nichž bylo investováno, a dalších aktiv. Je proto vhodné formalizovat a zlepšit transparentnost používání odhadů ze strany účastníků finančního trhu, aniž by tím však byly na poskytovatele údajů o udržitelnosti z řad třetích stran kladeny nové požadavky. Především by měl být stanoven přiměřený postup, jímž by se účastníci finančního trhu měli řídit při dokumentování toho, jak využívají zdrojů údajů a jak používají externí a interní odhady, a tyto informace by měli na požádání poskytovat svým klientům.	(24) Vzhledem k tomu, jak široká je škála aktiv, která lze investovat v případě finančních produktů zařaditelných do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, budou i nadále existovat určité mezery v údajích o udržitelnosti poskytovaných subjekty, do nichž bylo investováno, a dalších aktiv. Je proto vhodné formalizovat a zlepšit transparentnost používání odhadů ze strany účastníků finančního trhu, aniž by tím však byly na poskytovatele údajů o udržitelnosti z řad třetích stran kladeny nové požadavky. Především by měl být stanoven přiměřený postup, jímž by se účastníci finančního trhu měli řídit při dokumentování toho, jak využívají zdrojů údajů a jak používají externí a interní odhady, a tyto informace by měli na požádání poskytovat svým klientům. ***Komise, evropské orgány dohledu a příslušné orgány by měly mít v rámci svých příslušných pravomocí možnost vydávat pokyny nebo doporučení s cílem zlepšit transparentnost, spolehlivost a srovnatelnost zdrojů údajů a metodik odhadů používaných pro účely tohoto nařízení, přičemž by se mělo zabránit zveřejnění důvěrných informací, obchodních tajemství nebo metodik, které jsou předmětem vlastnických práv.***

Or. en

Pozměňovací návrh 120
Christophe Gomart, François-Xavier Bellamy

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 24

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(24) Vzhledem k tomu, jak široká je škála aktiv, která lze investovat v případě finančních produktů zařaditelných do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, budou i nadále existovat určité mezery v údajích o udržitelnosti poskytovaných subjekty, do nichž bylo investováno, a dalších aktiv. Je proto vhodné formalizovat a zlepšit transparentnost používání odhadů ze strany účastníků finančního trhu***, aniž by tím však byly na poskytovatele údajů o udržitelnosti z řad třetích stran kladeny nové požadavky***. Především by měl být stanoven přiměřený postup, jímž by se účastníci finančního trhu měli řídit při dokumentování toho, jak využívají zdrojů údajů a jak používají externí a interní odhady***, a tyto informace by měli na požádání poskytovat svým klientům***.	(24) Vzhledem k tomu, jak široká je škála aktiv, která lze investovat v případě finančních produktů zařaditelných do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, budou i nadále existovat určité mezery v údajích o udržitelnosti poskytovaných subjekty, do nichž bylo investováno, a dalších aktiv. Je proto vhodné formalizovat a zlepšit transparentnost používání odhadů ze strany účastníků finančního trhu. Především by měl být stanoven přiměřený postup, jímž by se účastníci finančního trhu měli řídit při dokumentování toho, jak využívají zdrojů údajů a jak používají externí a interní odhady, a tyto informace by měli na požádání poskytovat svým klientům***. Nařízení (EU) 2024/3005 by mělo být v roce 2029 znovu posouzeno a rozšířeno tak, aby zahrnovalo produkty ESG údajů poskytované poskytovateli působícími v Unii, a to s cílem zajistit transparentnost, integritu a nezávislost při poskytování údajů ESG***.

Or. en

Odůvodnění

Cílem tohoto pozměňovacího návrhu je zavést minimální požadavky na transparentnost a metodiku pro poskytovatele údajů v oblasti ESG, neboť tito poskytovatelé hrají klíčovou roli při umožňování účastníkům finančního trhu plnit povinnosti stanovené v tomto nařízení.

Pozměňovací návrh 121
Pascal Canfin, Stéphanie Yon-Courtin

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 24

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*

(24) Vzhledem k tomu, jak široká je škála aktiv, která lze investovat v případě finančních produktů zařaditelných do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, budou i nadále existovat určité mezery v údajích o udržitelnosti poskytovaných subjekty, do nichž bylo investováno, a dalších aktiv. Je proto vhodné formalizovat a zlepšit transparentnost používání odhadů ze strany účastníků finančního trhu***, aniž by tím však byly na poskytovatele údajů o udržitelnosti z řad třetích stran kladeny nové požadavky***. Především by měl být stanoven přiměřený postup, jímž by se účastníci finančního trhu měli řídit při dokumentování toho, jak využívají zdrojů údajů a jak používají externí a interní odhady, a tyto informace by měli na požádání poskytovat svým klientům.	(24) Vzhledem k tomu, jak široká je škála aktiv, která lze investovat v případě finančních produktů zařaditelných do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, budou i nadále existovat určité mezery v údajích o udržitelnosti poskytovaných subjekty, do nichž bylo investováno, a dalších aktiv. Je proto vhodné formalizovat a zlepšit transparentnost používání odhadů ze strany účastníků finančního trhu. Především by měl být stanoven přiměřený postup, jímž by se účastníci finančního trhu měli řídit při dokumentování toho, jak využívají zdrojů údajů a jak používají externí a interní odhady, a tyto informace by měli na požádání poskytovat svým klientům.

Or. en

Pozměňovací návrh 122
Pascal Canfin, Stéphanie Yon-Courtin

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 24 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(24a) Jedním z důsledků nedávného vývoje v legislativě je snížení množství údajů, které mají účastníci finančních trhů k dispozici, což vede k jejich větší závislosti na poskytovatelích dat. Je nezbytné zavést opatření k posílení transparentnosti a sdílení informací mezi účastníky finančního trhu, poskytovateli údajů a vnitrostátními příslušnými orgány pověřenými jejich dohledem, aby se zajistilo, že odpovědnost za odhady a metodiky, z nichž vycházejí, budou sdílet všechny tyto subjekty.

Or. en

Pozměňovací návrh 123
Martin Günther

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 25 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(25a) Aby se předešlo nejasnostem mezi zákazníky, je třeba jasně uvést, že kategorie finančních produktů podle nařízení (EU) 2019/2088 nejsou označeními, jelikož nevyžadují povinnou certifikaci ze strany registrované nezávislé třetí strany.

Or. en

Pozměňovací návrh 124
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 27

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(27) Na Komisi by měla být přenesena pravomoc přijímat akty v souladu s článkem 290 Smlouvy o fungování Evropské unie, aby bylo možné upřesnit, za jakých podmínek investice přispívají k plnění daných cílů souvisejícím s udržitelností nebo přechodem k udržitelnosti, nebo doplnit faktory udržitelnosti pro kategorizaci finančních produktů jako produktů souvisejících s udržitelností a šablony pro zveřejňování informací o těchto finančních produktech. Velmi důležité je to, aby Komise během přípravných prací vedla příslušné konzultace, včetně konzultací s evropskými orgány dohledu zřízenými podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010[34], nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010[35]	(27) Na Komisi by měla být přenesena pravomoc přijímat akty v souladu s článkem 290 Smlouvy o fungování Evropské unie, aby bylo možné upřesnit, za jakých podmínek investice přispívají k plnění daných cílů souvisejícím s udržitelností nebo přechodem k udržitelnosti, nebo doplnit faktory udržitelnosti pro kategorizaci finančních produktů jako produktů souvisejících s udržitelností a šablony pro zveřejňování informací o těchto finančních produktech***.*** ***V rámci práva Evropské komise na přezkum nařízení by posouzení Komise mělo rovněž obsahovat část věnovanou nejaktuálnějším vědeckým odhadům a modelům týkajícím se různých základních příčin a jevů souvisejících s událostmi v oblasti udržitelnosti. Pokud***

a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010[36], případně s odbornou skupinou členských států pro udržitelné financování. Evropské orgány dohledu by měly rovněž podpořit Komisi při provádění vhodných testů mezi spotřebiteli a investory, aby byly na základě kategorizace k dispozici informace o tom, jak mohou distributoři produktů nejlépe identifikovat produkty odpovídající preferencím klientů v oblasti udržitelnosti podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565, směrnice Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/593, nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2358 a (EU) 2017/2359, a měly by zajistit, aby související údaje určené investorům byly snadno srozumitelné ve všech úředních jazycích Unie. Tyto konzultace by měly být prováděny v souladu se zásadami stanovenými v interinstitucionální dohodě ze dne 13. dubna 2016 o zdokonalení tvorby právních předpisů[37]. Zejména proto, aby byla zajištěna rovná účast při přípravě aktů v přenesené pravomoci, Evropský parlament a Rada by měly obdržet všechny dokumenty ve stejném čase jako odborníci členských států a jejich odborníci by měli mít stálý přístup ke schůzím expertních skupin Komise, které pracují na přípravě aktů v přenesené pravomoci.

[34] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovnictví),

se při tomto posouzení ukáže, že je vhodné aktualizovat definice, výjimky nebo cíle uvedené v článcích 7, 8 nebo 9, je třeba tyto články odpovídajícím způsobem změnit. Velmi důležité je to, aby Komise během přípravných prací vedla příslušné konzultace, včetně konzultací s evropskými orgány dohledu zřízenými podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010[34], nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010[35] a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010[36], případně s odbornou skupinou členských států pro udržitelné financování. Evropské orgány dohledu by měly rovněž podpořit Komisi při provádění vhodných testů mezi spotřebiteli a investory, aby byly na základě kategorizace k dispozici informace o tom, jak mohou distributoři produktů nejlépe identifikovat produkty odpovídající preferencím klientů v oblasti udržitelnosti podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565, směrnice Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/593, nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2358 a (EU) 2017/2359, a měly by zajistit, aby související údaje určené investorům byly snadno srozumitelné ve všech úředních jazycích Unie. Tyto konzultace by měly být prováděny v souladu se zásadami stanovenými v interinstitucionální dohodě ze dne 13. dubna 2016 o zdokonalení tvorby právních předpisů[37]. Zejména proto, aby byla zajištěna rovná účast při přípravě aktů v přenesené pravomoci, Evropský parlament a Rada by měly obdržet všechny dokumenty ve stejném čase jako odborníci členských států a jejich odborníci by měli mít stálý přístup ke schůzím expertních skupin Komise, které pracují na přípravě aktů v přenesené pravomoci.

[34] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovnictví),

o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/79/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36]Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Interinstitucionální dohoda mezi Evropským parlamentem, Radou Evropské unie a Evropskou komisí o zdokonalení tvorby právních předpisů (Úř. věst. L 123, 12.5.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/79/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36]Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Interinstitucionální dohoda mezi Evropským parlamentem, Radou Evropské unie a Evropskou komisí o zdokonalení tvorby právních předpisů (Úř. věst. L 123, 12.5.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

Or. en

Pozměňovací návrh 125
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 27

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(27) Na Komisi by měla být přenesena pravomoc přijímat akty v souladu s článkem 290 Smlouvy o fungování Evropské unie, aby bylo možné upřesnit, za jakých podmínek investice přispívají	(27) Na Komisi by měla být přenesena pravomoc přijímat akty v souladu s článkem 290 Smlouvy o fungování Evropské unie, aby bylo možné upřesnit, za jakých podmínek investice přispívají

k plnění daných cílů souvisejícím s udržitelností nebo přechodem k udržitelnosti, nebo doplnit faktory udržitelnosti pro kategorizaci finančních produktů jako produktů souvisejících s udržitelností a šablony pro zveřejňování informací o těchto finančních produktech. Velmi důležité je to, aby Komise během přípravných prací vedla příslušné konzultace, včetně konzultací s evropskými orgány dohledu zřízenými podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010[34], nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010[35] a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010[36], případně s odbornou skupinou členských států pro udržitelné financování. Evropské orgány dohledu by měly rovněž podpořit Komisi při provádění vhodných testů mezi spotřebiteli a investory, aby ***byly na základě*** kategorizace ***k dispozici informace o tom, jak mohou distributoři produktů nejlépe identifikovat produkty odpovídající preferencím klientů v oblasti udržitelnosti podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565, směrnice Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/593, nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2358 a (EU) 2017/2359, a měly by zajistit, aby související údaje určené investorům*** byly snadno srozumitelné ve všech úředních jazycích Unie. Tyto konzultace by měly být prováděny v souladu se zásadami stanovenými v interinstitucionální dohodě ze dne 13. dubna 2016 o zdokonalení tvorby právních předpisů[37]. Zejména proto, aby byla zajištěna rovná účast při přípravě aktů v přenesené pravomoci, Evropský parlament a Rada by měly obdržet všechny dokumenty ve stejném čase jako odborníci členských států a jejich odborníci by měli mít stálý přístup ke schůzím expertních skupin Komise, které pracují na přípravě aktů v přenesené pravomoci.

[34] Nařízení Evropského parlamentu a Rady

k plnění daných cílů souvisejícím s udržitelností nebo přechodem k udržitelnosti, nebo doplnit faktory udržitelnosti pro kategorizaci finančních produktů jako produktů souvisejících s udržitelností a šablony pro zveřejňování informací o těchto finančních produktech. Velmi důležité je to, aby Komise během přípravných prací vedla příslušné konzultace, včetně konzultací s evropskými orgány dohledu zřízenými podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010[34], nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010[35] a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010[36], případně s odbornou skupinou členských států pro udržitelné financování. Evropské orgány dohledu by měly rovněž podpořit Komisi při provádění vhodných testů mezi spotřebiteli a investory, aby ***bylo možno posoudit srozumitelnost, jasnost a použitelnost informací určených investorům, které se týkají*** kategorizace ***finančních produktů podle tohoto nařízení, a to včetně zajištění toho, aby tyto informace*** byly snadno srozumitelné ve všech úředních jazycích Unie. Tyto konzultace by měly být prováděny v souladu se zásadami stanovenými v interinstitucionální dohodě ze dne 13. dubna 2016 o zdokonalení tvorby právních předpisů[37]. Zejména proto, aby byla zajištěna rovná účast při přípravě aktů v přenesené pravomoci, Evropský parlament a Rada by měly obdržet všechny dokumenty ve stejném čase jako odborníci členských států a jejich odborníci by měli mít stálý přístup ke schůzím expertních skupin Komise, které pracují na přípravě aktů v přenesené pravomoci.

[34] Nařízení Evropského parlamentu a Rady

(EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovnictví), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/79/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36]Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Interinstitucionální dohoda mezi Evropským parlamentem, Radou Evropské unie a Evropskou komisí o zdokonalení tvorby právních předpisů (Úř. věst. L 123, 12.5.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

(EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovnictví), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/79/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36]Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Interinstitucionální dohoda mezi Evropským parlamentem, Radou Evropské unie a Evropskou komisí o zdokonalení tvorby právních předpisů (Úř. věst. L 123, 12.5.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

Or. en

Pozměňovací návrh 126
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 27 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(27a) Komise by měla i nadále usilovat o ucelený a integrovaný přístup k podávání zpráv o udržitelnosti, náležité

péči a udržitelnému financování s cílem zavést harmonizované a vědecky podložené měření environmentálních a sociálních ukazatelů a výpočetních standardů, které by pokrývaly celý životní cyklus a hodnotový řetězec, na stejné úrovni jako finanční ekvivalenty, a zároveň skutečně zjednodušit provádění pro společnosti prostřednictvím integrovaného podávání zpráv v jediné výroční zprávě. To vyžaduje souběžný vývoj centralizovaného digitálního rozhraní pro podávání zpráv a platformy pro strojově čitelné zprávy, založené na evropském jednotném přístupovém místě, aby se usnadnila jak práce společností při podávání zpráv, tak i porovnávání informací různými investory. Udržitelné financování vyžaduje společnou metodiku, která zajistí srovnatelnost ukazatelů udržitelnosti v rámci jednotlivých odvětví i mezi nimi. Namísto binárních prahů by se přechod a klasifikace podniků jako udržitelných měly řešit na stupnici, na níž by podniky mohly jasněji posoudit svou transformační cestu a kroky: s nejlepšími ve své třídě, kteří formují pohyblivé cíle pokroku, a jasně definovanými faktory rizika první a druhé závažnosti, které se nacházejí na druhém konci stupnice. Pozice společností na stupnici jsou uváděny a hodnoceny na základě jejich auditovaných transformačních plánů a jejich plnění.

Or. en

Pozměňovací návrh 127
Stéphanie Yon-Courtin, Pascal Canfin

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 29 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*

(29a) Cílem revize nařízení (EU) č. 1286/2014 v rámci balíčku opatření pro strategii v oblasti retailových investic je podpořit cíle Unie pro spoření a investice, konkrétně zlepšit přístup na finanční trhy, rozšířit výběr pro spotřebitele a posílit schopnost retailových investorů činit informovaná investiční rozhodnutí. V této souvislosti by změny v požadavcích na zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti podle nařízení SFDR měly zajistit, aby spotřebitelé dostávali informace, které jsou jak komplexní, tak srozumitelné, a zároveň ponechat dostatečnou flexibilitu pro to, aby podrobná podoba a prezentace těchto informací mohly být vypracovány a ověřeny prostřednictvím testování mezi spotřebiteli a v rámci odvětví;

Or. en

Pozměňovací návrh 128
Stéphanie Yon-Courtin, Pascal Canfin

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 29 b (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(29b) Zkušenosti s platným rámcem ukázaly, že příliš rozsáhlé či složité informační dokumenty mohou snížit jejich účinnost a odradit drobné investory od toho, aby se s poskytnutými informacemi seznámili. Je proto vhodné zajistit, aby se obsah a forma prezentace informací v dokumentu s klíčovými informacemi (KID) i nadále zaměřovaly na informace, které jsou pro drobné investory nejdůležitější, a zároveň byla zachována ochrana spotřebitelů. Za tímto účelem revize nařízení (EU) č. 1286/2014 v rámci balíčku opatření týkajících se strategie pro retailové investice zajišťuje, aby se způsob prezentace všech informací v klíčovém informačním dokumentu

(KID) k produktům PRIIP systematicky určoval na základě podkladů získaných prostřednictvím spotřebitelských testů. Spotřebitelské a odvětvové testy by měly i nadále představovat vhodný prostředek k předkládání informací spotřebitelům co nejjednodušším a nejsrozumitelnějším způsobem, ať už prostřednictvím grafů, textu nebo jiných formátů, které usnadňují porozumění a umožňují spotřebitelům činit informovaná rozhodnutí;

Or. en

Pozměňovací návrh 129
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 32

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(32) ***V případě pojistných produktů s investiční složkou, penzijních produktů, penzijních plánů a panevropského osobního penzijního produktu začnou účastníci finančního trhu toto*** nařízení ***uplatňovat 12 měsíců od*** data jeho vstupu v platnost. ***Na tyto produkty se nevztahují obecné pokyny ESMA k názvům fondů, a bude proto zapotřebí více času na provedení nových kritérií, zejména pokud jde o vyloučení***.	(32) ***Finanční produkty, které byly uváděny na trh v souladu s nařízením (EU) 2019/2088 před*** datem nabytí účinnosti tohoto nařízení***, mohou obsahovat kvantitativní závazky v oblasti udržitelnosti, včetně minimálních podílů udržitelných investic a závazků týkajících se zásady „významně nepoškozovat“, které byly koncipovány na základě definic a pojmů, jež toto nařízení ruší. Požadavek, aby účastníci finančního trhu i po datu uplatnění nadále plnili tyto závazky podle práva Unie, by je vystavil povinnostem vyplývajícím z již neplatného rámce a mohl by bránit řádnému řízení portfolia v zájmu investorů. Účastníci finančních trhů by proto měli být podle práva Unie od data použití tohoto nařízení od těchto závazků osvobozeni, přičemž jim zůstává přiměřená povinnost informovat stávající investory o výsledných změnách. Tato oznamovací povinnost by neměla vyžadovat úplné přehodnocení produktu ani preferencí investora v oblasti***

udržitelnosti a měla by být splnitelná v rámci příští pravidelné zprávy pro investory.

Or. en

Pozměňovací návrh 130
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 32 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(32a) Vzhledem k významné úloze tohoto nařízení v rámci unijního rámce pro udržitelné finance by měl být přechod na revidovaný režim jasný, předvídatelný a dobře koordinovaný, mimo jiné prostřednictvím úzkého sladění opatření úrovně 1 a úrovně 2 a soudržnosti s nařízením (EU) 2020/852, nařízení (EU) 2016/1011, směrnice 2014/65/EU a pokynů ESMA týkajících se názvů fondů, které používají termíny ESG nebo související s udržitelností. V případě potřeby by měla být zvážena přechodná opatření, která by zmírnila zbytečnou administrativní zátěž, aniž by tím byly ohroženy cíle tohoto nařízení. Jakmile toto nařízení vstoupí v platnost, záležitosti, které tímto nařízením komplexně harmonizuje, včetně systému kategorizace finančních produktů z hlediska udržitelnosti, by měly být upraveny tímto nařízením a jakékoli překrývající se pokyny pro dohled by měly být vykládány v souladu s tímto nařízením a v případě nesouladu by měly ustoupit tomuto nařízení.

Or. it

Pozměňovací návrh 131
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 33 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(33a) S cílem snížit regulační zátěž a zajistit jednotné a účinné provádění tohoto nařízení by se toto nařízení nemělo začít uplatňovat, dokud nevstoupí v platnost akty v přenesené pravomoci nezbytné pro jeho fungování. Zejména nařízení Komise s přenesenými pravomocemi, které má být přijato podle článku 19c tohoto nařízení, jakož i odpovídající změny nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/2359, který reviduje požadavky na preference v oblasti udržitelnosti podle směrnice 2014/65/EU a směrnice (EU) 2016/97, by měly vstoupit v platnost před datem použití tohoto nařízení, aby bylo zajištěno, že systém kategorizace zavedený tímto nařízením, vzory pro zveřejňování informací, jimiž se provádí, a distribuční rámec, jehož prostřednictvím se dostává ke konečným investorům, fungují od data použití jako soudržný a ucelený celek. Prováděcí období, které by začalo ještě předtím, než budou k dispozici podrobná pravidla, by nepředstavovalo skutečné prováděcí období.

Or. en

Odůvodnění

Zkušenosti s SFDR 1.0 ukázaly, že zavedení úrovně 1 před úrovní 2 s sebou nese nepřiměřené náklady, aniž by přineslo větší přehlednost. Aby se předešlo nejistotám ve fázi realizace, je třeba zvolit postupné řešení.

Pozměňovací návrh 132
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 2 – písm. a

Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
a) bod 1) se mění takto:	***vypouští se***
i) písmeno b) se zrušuje;	
ii) písmeno j) se zrušuje;	

Or. en

Pozměňovací návrh 133
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. a – bod i
Nařízení (EU) 2019/2088
Článek 2 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) písmeno b) se zrušuje;	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 134
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. a – bod ii
Nařízení (EU) 2019/2088
Článek 2 – písm. j

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
ii) písmeno j) se zrušuje;	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 135

Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1. – odst. 1 – bod 2 – písm. a – bod ii a (nový)
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 1 – písmena k a l (nová)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	iia) doplňují se nové body:
	„k) investiční podnik, který poskytuje investiční poradenství;
	l) úvěrová instituce, která poskytuje investiční poradenství.“;

Or. en

Pozměňovací návrh 136
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1. – odst. 1 – bod 2 – písm. a – bod ii a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	iia) (iii) Doplňuje se následující bod
	ja): „poskytovatel retailových investičních balíčků a pojistných produktů“ nebo „poskytovatel PRIIP“;

Or. it

Pozměňovací návrh 137
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. b
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – body 5 a 6

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) body 5) a 6) se zrušují;	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 138
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. b
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – body 5 a 6

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) body 5) a 6) se zrušují;	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 139
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. b
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – body 5 a 6

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) body 5) a 6) se zrušují;	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 140
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. d
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 12 – písm. a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
d) v bodě 12) se zrušuje písmeno a);	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 141
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. d
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 12 – písm. a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
d) v bodě 12) se zrušuje písmeno a);	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 142
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. d

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
d) ***v bodě*** 12) ***se zrušuje písmeno a)***;	d) ***bod*** 12) ***se mění takto***: ***i) bod a) se zrušuje***; ***ii) doplňuje se nové písmeno ga), které zní:*** ***ga) hotový retailový a pojistný investiční produkt nebo „PRIIP“***

Or. it

Pozměňovací návrh 143
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. d a (nové)
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 12 – bod h (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	da) v bodě 12 se doplňuje nové písmeno, které zní:
	„h) jakékoli jiné portfolio, v rámci kterého investiční společnost poskytuje službu zahrnující pravidelné posuzování vhodnosti v souladu s čl. 54 odst. 13 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2017/565;“;

Or. en

Pozměňovací návrh 144
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. e
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 17

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
e) ***body 16) a 17) se zrušují***;	e) ***bod 17) se zrušuj***e;

Or. en

Pozměňovací návrh 145
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. e
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 17

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
e) ***body 16) a 17) se zrušují***;	e) ***bod 17) se zrušuje***;

Or. en

Pozměňovací návrh 146

Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. e
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 16

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
e) ***body 16) a 17) se zrušují***;	e) ***bod 16) se zrušuje***;

Or. en

Pozměňovací návrh 147
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. g – návětí
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 28 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
g) doplňují se nové body 25) až ***28***), které znějí:	g) doplňují se nové body 25) až ***28a***), které znějí:

Or. en

Pozměňovací návrh 148
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. g
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 28 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	28a) „hotový retailový a pojistný investiční produkt“ označuje předem připravený retailový investiční a pojistný produkt nebo „PRIIP“ ve smyslu čl. 4 bodu 3 nařízení (EU) č. 1286/2014, který není SKIPCP, FIA nebo derivátem

uvedeným v bodech 4 až 10 oddílu C přílohy I směrnice (EU) 2014/65 ani žádným produktem uvedeným v čl. 2 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014“

Or. it

Pozměňovací návrh 149
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. g
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 28 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	28a) „sociální cíle“ označují sociální témata a podtémata uvedená v příloze A ESRS1 v nařízení Komise v přenesené pravomoci [odkaz bude upraven podle nového aktu ESRS v přenesené pravomoci, jakmile budou dokončen], konkrétně pozitivní přínosy pro práva pracovníků, pracovníků v hodnotovém řetězci, dotčených komunit, spotřebitelů a konečných uživatelů

Or. en

Pozměňovací návrh 150
Pascal Canfin

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. g
Nařízení (UE) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 28 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	28a) „poskytovatelem dat“ právnická osoba, jejímž předmětem činnosti je poskytování datových produktů

účastníkům finančního trhu;

Or. en

Pozměňovací návrh 151
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3) Článek 2a se ***zrušuje***.	3) Článek 2a se ***nahrazuje tímto***:
	Minimální záruky v oblasti sociálních otázek a správy a řízení
	U finančních produktů uvedených v článcích 7 až 9a tohoto nařízení by měli účastníci finančního trhu zajistit, aby investice byly v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, včetně zásad a práv stanovených v osmi základních úmluvách uvedených v Deklaraci Mezinárodní organizace práce o zásadách a základních právech při práci a v Mezinárodní listině lidských práv. Investice musí navíc být v souladu se zásadou „významně nepoškozovat“ podle nařízení (EU) 2020/852.

Or. en

Pozměňovací návrh 152
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3) Článek 2a se ***zrušuje***.	3) Článek 2a se ***nahrazuje tímto***:

	Minimální záruky v oblasti sociálních otázek a správy a řízení
	Minimální záruky uvedené v článcích 7, 8, 9 tohoto nařízení by měli účastníci finančního trhu zajistit, aby investice nebyly v rozporu s minimálními sociálními standardy specifikovanými v pokynech OECD pro nadnárodní společnosti a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, včetně zásad a práv stanovených v osmi základních úmluvách uvedených v Deklaraci Mezinárodní organizace práce o zásadách a základních právech při práci a v Mezinárodní listině lidských práv.

Or. en

Pozměňovací návrh 153
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 4
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 3 – nadpis

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Transparentnost politik v oblasti ***rizik týkajících se*** udržitelnosti s ohledem na začleňování těchto rizik	Transparentnost politik v oblasti udržitelnosti s ohledem na začleňování těchto rizik ***a zmírňování nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti***

Or. en

Pozměňovací návrh 154
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 3 – nadpis

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Transparentnost politik v oblasti ***rizik týkajících se*** udržitelnosti ***s ohledem na začleňování těchto rizik***	Transparentnost politik v oblasti udržitelnosti

Or. en

Pozměňovací návrh 155
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 4
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 3 – nadpis

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Transparentnost politik v oblasti ***rizik týkajících se*** udržitelnosti s ohledem na začleňování ***těchto*** rizik	Transparentnost politik v oblasti udržitelnosti s ohledem na začleňování rizik ***týkajících se udržitelnosti***

Or. en

Pozměňovací návrh 156
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 4
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 3 – odst. 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníci finančního trhu zveřejní na svých webových stránkách informace o svých politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svých procesů investičního rozhodování.;	***1.*** Účastníci finančního trhu zveřejní na svých webových stránkách informace o svých politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svých procesů investičního rozhodování.; ***Účastníci finančního trhu zveřejní na svých webových stránkách a budou tam***

průběžně aktualizovat jednotný dokument obsahující informace o své politice začleňování rizik v oblasti udržitelnosti do procesu rozhodování o investicích, včetně popisu toho, zda a jak tato politika zohledňuje i) rizika, která faktory udržitelnosti představují pro hodnotu investic, a ii) nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

2. Účastníci finančního trhu uvedou v rámci informací, které zveřejňují podle odstavce 1 alespoň:

a) popis své politiky zapojení, včetně

i) souboru měřitelných a časově ohraničených cílů v oblasti udržitelnosti, včetně odvětvových očekávání;

ii) prováděcího plánu, který stanoví časově ohraničené milníky a opatření, jež je třeba přijmout k dosažení těchto cílů;

iii) jasného a pevného eskalačního rámce pro případy, kdy nejsou splněny očekávané milníky a cíle, který může vést k rozhodnutím o deinvestici a přerozdělení kapitálu;

iv) jak jsou v příslušných případech podporovány hlasovací politikou zaměřenou na udržitelnost.

b) podíl spravovaných aktiv a případně podíl nabízených produktů, které jsou investovány podle článků 7, 8 a 9, v poměru k celkovým spravovaným aktivům, respektive k celkovému počtu produktů.

c) souhrn politik týkajících se vyloučení a informace o tom, zda tyto politiky jdou nad rámec dodržování minimálních požadavků na vyloučení stanovených v čl. 7 odst. 1 písm. b) a c), čl. 8 odst. 1 písm. b) a čl. 9 odst. 1 písm. b) až ca) tohoto nařízení, včetně případného odkazu na dokumenty podrobně popisující jejich politiku vyloučení na úrovni subjektu.

d) prohlášení o zásadách náležité péče zavedených za účelem identifikace,

prevence, zmírnění a nápravy nepříznivých dopadů jejich investičních produktů, zveřejněné v souladu s články 7 odst. 1 písm. d), 8 odst. 1 písm. c), 9 odst. 1 písm. d) tohoto nařízení, včetně případného odkazu na dokumenty podrobně popisující jejich zásady náležité péče na úrovni subjektu.

2. V tomtéž dokumentu účastníci finančního trhu zveřejní omezený soubor hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti v souladu s delegovaným aktem přijatým podle článku 19b. Omezená sada musí:

i) vycházet z ukazatelů uvedených v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) [odkaz je třeba upravit tak, aby odpovídal novému nařízení v přenesené pravomoci o ESRS, jakmile bude dokončeno];
(ii) omezit se na ukazatele, pro které jsou údaje obecně dostupné, a to buď na základě informací zveřejňovaných společnostmi, do nichž se investuje, nebo prostřednictvím spolehlivých metod odhadu; a
(iii) jejich celkový počet nesmí přesáhnout 4 ukazatele.

Or. en

Pozměňovací návrh 157
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 4
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 3 – odst. 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníci finančního trhu zveřejní na svých webových stránkách informace o svých politikách začleňování rizik týkajících se	***1.*** Účastníci finančního trhu zveřejní na svých webových stránkách informace o své politice týkající se zohledňování rizik

udržitelnosti do svých procesů investičního rozhodování.;

v oblasti udržitelnosti v rámci procesu rozhodování o investicích***, včetně popisu toho, zda a jak tyto zásady zohledňují (i) rizika, která faktory udržitelnosti představují pro hodnotu investic, a (ii) nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti***.

2. Účastníci finančního trhu zveřejní na svých webových stránkách informace o své politice zapojení, včetně popisu:

a) souboru měřitelných a časově ohraničených cílů v oblasti udržitelnosti, včetně odvětvových očekávání;

b) prováděcího plánu, který stanoví časově ohraničené milníky a opatření, jež je třeba přijmout k dosažení těchto cílů;

c) jasného a pevného eskalačního rámce pro případy, kdy nejsou splněny očekávané milníky a cíle, který může vést k rozhodnutím o deinvestici a přerozdělení kapitálu;

d) jak jsou v příslušných případech podporovány hlasovací politikou zaměřenou na udržitelnost.

3. Účastníci finančního trhu zveřejní na svých internetových stránkách informace o podílu spravovaných aktiv a podílu počtu produktů, které jsou investovány v jednotlivých kategoriích podle článků 7, 8 a 9, v poměru k celkovým spravovaným aktivům, respektive k celkovému počtu produktů.

4. V tomtéž dokumentu, jak je uvedeno v odstavci 3, účastníci finančního trhu zveřejní:

i) rizika, kterým je subjekt vystaven v souvislosti s hlavními nepříznivými dopady na faktory udržitelnosti, zejména emise skleníkových plynů, angažovanost ve společnostech působících v odvětví fosilních paliv, porušování hlavních zásad OSN a směrnic OECD pro nadnárodní podniky a angažovanost v oblasti kontroverzních zbraní;

ii) souhrnný seznam hlavních nepříznivých dopadů na úrovni produktu;

iii) postupy a metodiky použité k identifikaci a stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů, jakož i opatření přijatá ke zmírnění souvisejících rizik a dopadů.

Or. en

Pozměňovací návrh 158
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 4
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 3 – odst. 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníci finančního trhu zveřejní na svých webových stránkách informace o svých politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svých procesů investičního rozhodování**.**	Účastníci finančního trhu zveřejní na svých webových stránkách informace o:
	a) svých politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svých procesů investičního rozhodování;
	b) zda a jak zmírňují hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti podle článků 9aa a 19b;
	c) podíl jejich spravovaných aktiv investovaných do finančních produktů zařazených podle článků 7, 8 a 9, vyjádřený jako procentní podíl z celkových spravovaných aktiv.

Or. en

Pozměňovací návrh 159
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 4
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 3 – odst. 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníci finančního trhu zveřejní na svých webových stránkách informace o svých politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svých procesů investičního rozhodování.	Účastníci finančního trhu zveřejní na svých webových stránkách informace o svých politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svých procesů investičního rozhodování***, s výjimkou fondů určených pro profesionální investory***.

Or. es

Pozměňovací návrh 160
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 5
Nařízení (EU) 2019/2088
Články 4 a 5

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(5) Články 4 a 5 se zrušují.	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 161
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 5
Nařízení (EU) 2019/2088
Články 4 a 5

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(5) Články 4 a 5 se zrušují.	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 162
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 5 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	5a) Článek 5 Transparentnost zásad odměňování s ohledem na začleňování rizik týkajících se udržitelnosti
	Účastníci finančního trhu a finanční poradci zahrnou do svých zásad odměňování informace o tom, jak jsou tyto zásady konzistentní se začleňováním rizik týkajících se udržitelnosti, a tyto informace zveřejní na svých webových stránkách.

Or. en

Pozměňovací návrh 163
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 5 b (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	5b) Článek 5a Transparentnost zásad pro zapojení
	Účastníci finančního trhu zveřejní na svých internetových stránkách informace o svých zásadách zapojení, včetně toho, jak jsou tyto zásady koncipovány tak, aby podporovaly cíle v oblasti udržitelnosti u finančních produktů, které vytvářejí, spravují nebo poskytují, a jak jsou v souladu se zásadami zapojení uvedenými v článku 3g směrnice 2007/36/ES, je-li to relevantní.

Or. en

Pozměňovací návrh 164
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6 – písm. a
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 – nadpis

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Transparentnost v oblasti začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do informací zveřejňovaných ***před uzavřením smlouvy*** s platností pro všechny finanční produkty	Transparentnost v oblasti začleňování rizik ***a hlavních nepříznivých dopadů*** týkajících se udržitelnosti do informací zveřejňovaných s platností pro všechny finanční produkty

Or. en

Pozměňovací návrh 165
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6 – písm. c a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ca) 4. Účastníci finančního trhu jsou povinni každoročně v pravidelných zprávách o jednotlivých finančních produktech uvádět omezený počet hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti.

Or. en

Pozměňovací návrh 166
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6 – písm. c b (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	cb) 5. Informace podle odstavce 4 se zveřejňují způsobem stanoveným v čl. 11

odst. 2.

Or. en

Pozměňovací návrh 167
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6 – písm. c c (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	cc) 6. Hlavními nepříznivými dopady na faktory udržitelnosti uvedené v odstavci 4 jsou následující ukazatele, jak jsou uvedeny v nařízení v přenesené pravomoci 2023/2772:
	a. Intenzita emisí skleníkových plynů
	b. Emise do vody
	c. Nebezpečný a radioaktivní odpad
	d. Porušení zásad UNGC a směrnic OECD
	e. Chybějící politika v oblasti lidských práv
	f. Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů
	g. Kontroverzní zbraně

Or. en

Pozměňovací návrh 168
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6a – nadpis

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Dobrovolná transparentnost při začleňování faktorů udržitelnosti	Transparentnost při začleňování faktorů udržitelnosti v informacích zveřejňovaných

v informacích zveřejňovaných před uzavřením smlouvy u produktů, které nejsou zařazeny do kategorií finančních produktů souvisejících s udržitelností

před uzavřením smlouvy u produktů, které nejsou zařazeny do kategorií finančních produktů souvisejících s udržitelností

Or. en

Pozměňovací návrh 169
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6a – nadpis

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Dobrovolná transparentnost při začleňování faktorů udržitelnosti v informacích zveřejňovaných před uzavřením smlouvy u produktů, které nejsou zařazeny do kategorií finančních produktů souvisejících s udržitelností	Transparentnost při začleňování faktorů udržitelnosti v informacích zveřejňovaných před uzavřením smlouvy u produktů, které nejsou zařazeny do kategorií finančních produktů souvisejících s udržitelností

Or. en

Pozměňovací návrh 170
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 a (nový) – odst. 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Účastníci finančního trhu, kteří nesplňují požadavky článků 7, 8 nebo 9 tohoto nařízení, jsou povinni informovat investory o tom, že jejich finanční produkty mohou obsahovat rizika související s ESG a udržitelností. Tato skutečnost musí být uvedena jak v informacích o finančním produktu v podobě varovného upozornění, tak i ve

výroční zprávě účastníka.

Or. en

Pozměňovací návrh 171
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 a (nový) – odst. 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníkům finančního trhu ***mohou*** v předsmluvní dokumentaci finančních produktů, které jsou klasifikovány jako finanční produkty související s udržitelností podle článků 7, 8 nebo 9 ***uvádět*** informace o tom, zda a jak tyto finanční produkty zohledňují faktory udržitelnosti***, pokud*** tyto informace:	Účastníkům finančního trhu ***uvedou*** v předsmluvní dokumentaci finančních produktů, které jsou klasifikovány jako finanční produkty související s udržitelností podle článků 7, 8 nebo 9 informace o tom***:***
	a) zda a jak tyto finanční produkty zohledňují ***rizika spojená s udržitelností;***
	b) zda a jak zmírňují hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ***podle článku 9aa;***
	c) očekávaná intenzita emisí skleníkových plynů spojená s finančními produkty;
	d) expozici finančního produktu vůči průzkumu, výrobě, zpracování, distribuci, skladování nebo spalování fosilních paliv;
	Tyto informace:

Or. en

Pozměňovací návrh 172
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088

Čl. 6 a – odst. 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníkům finančního trhu mohou v předsmluvní dokumentaci finančních produktů, které jsou klasifikovány jako finanční produkty související s udržitelností podle článků 7, 8 nebo 9 uvádět informace o tom, zda a jak tyto finanční produkty zohledňují faktory udržitelnosti, pokud tyto informace:	Účastníkům finančního trhu mohou v předsmluvní dokumentaci finančních produktů, které jsou klasifikovány jako finanční produkty související s udržitelností podle článků 7, 8 nebo 9 uvádět informace o tom, zda a jak tyto finanční produkty zohledňují faktory udržitelnosti, pokud tyto informace ***věrně odráží skutečné složení investic finančního produktu a za předpokladu, že takové informace***:

Or. en

Pozměňovací návrh 173
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6a – odst. 1 – pododstavec 1 – návětí

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníkům finančního trhu mohou v předsmluvní dokumentaci finančních produktů, které jsou klasifikovány jako finanční produkty související s udržitelností podle článků 7, 8 nebo 9 uvádět informace o tom, zda a jak tyto finanční produkty zohledňují faktory udržitelnosti, pokud tyto informace:	Účastníkům finančního trhu mohou v předsmluvní dokumentaci finančních produktů, které jsou klasifikovány jako finanční produkty související s udržitelností podle článků 7, 8 nebo 9 uvádět informace o tom, zda a jak tyto finanční produkty zohledňují faktory udržitelnosti, ***s výjimkou informací podle odstavce 1a tohoto článku,*** pokud tyto informace:

Or. en

Pozměňovací návrh 174
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení

Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6a – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
a) nejsou ústředním prvkem informací o finančním produktu zveřejňovaných před uzavřením smlouvy;	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 175
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6a – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
a) nejsou ústředním prvkem informací o finančním produktu zveřejňovaných před uzavřením smlouvy;	a) nejsou ústředním prvkem informací o finančním produktu zveřejňovaných před uzavřením smlouvy;

Or. en

Pozměňovací návrh 176
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6a – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) nejsou součástí klíčových informací pro investory uvedených v článku 78 směrnice 2009/65/ES nebo sdělení klíčových informací uvedeného v kapitole II nařízení (EU) č. 1286/2014*3;	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 177
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6a – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) nejsou součástí klíčových informací pro investory uvedených v článku 78 směrnice 2009/65/ES nebo sdělení klíčových informací uvedeného v kapitole II nařízení (EU) č. 1286/2014*3;	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 178
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6a – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) nepředstavují tvrzení ve smyslu čl. 7 odst. 1, čl. 8 odst. 1 nebo čl. 9 odst. 1.	c) nepředstavují tvrzení ve smyslu čl. 7 odst. 1, čl. 8 odst. 1 nebo čl. 9 odst. 1.

Or. en

Pozměňovací návrh 179
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7

Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6a – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ca) c) nepředstavuje tvrzení ve smyslu čl. 7 odst. 1, čl. 8 odst. 1 nebo čl. 9 odst. 1 a nesmí prezentovat finanční produkt jako produkt spadající do některé z kategorií uvedených v článcích 7, 8 nebo 9;
	d) mohou zahrnovat informace o zohlednění nebo začlenění faktorů udržitelnosti, včetně vyloučení, zapojení nebo jiných strategií souvisejících s udržitelností, které samy o sobě nesmí být považovány za prohlášení o udržitelnosti;
	e) je doplněn jasným a zřetelným prohlášením, že daný finanční produkt nespadá do žádné kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností ve smyslu tohoto nařízení.

Or. it

Pozměňovací návrh 180
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6a – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ca) prohlašuje, že daný produkt nesplňuje definici finančních produktů podle čl. 7 odst. 1, čl. 8 odst. 1 a čl. 9 odst. 1.

Or. en

Pozměňovací návrh 181
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 a – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Pro účely prvního pododstavce ***písm. a) se informace nepovažují za ústřední prvek, pokud jsou druhotné pro prezentaci vlastností produktu jak z hlediska rozsahu, tak z hlediska jejich umístění v dokumentu a pokud jsou neutrální a zabírají méně než 10 % rozsahu, který má prezentace investiční strategie finančního produktu***.	Pro účely prvního pododstavce ***mohou účastníci finančního trhu zveřejnit podíl investic zahrnutých do jejich produktů, které splňují kritéria stanovená v článcích 7, 8 nebo 9***.

Or. en

Pozměňovací návrh 182
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 a – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Pro účely prvního pododstavce písm. a) se informace nepovažují za ústřední prvek, pokud jsou druhotné pro prezentaci vlastností produktu jak z hlediska rozsahu, tak z hlediska jejich umístění v dokumentu a pokud jsou neutrální a zabírají méně než ***10 %*** rozsahu, který má prezentace investiční strategie finančního produktu.	Pro účely prvního pododstavce písm. a) se informace nepovažují za ústřední prvek, pokud jsou druhotné pro prezentaci vlastností produktu jak z hlediska rozsahu, tak z hlediska jejich umístění v dokumentu a pokud jsou neutrální a zabírají méně než ***5 %*** rozsahu, který má prezentace investiční strategie finančního produktu.

Or. en

Pozměňovací návrh 183
Martin Günther

Návrh nařízení

Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 a – odst. 1 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	1a. Účastníci finančního trhu, kteří poskytují předsmluvní informace, do nich zahrnou popisy následujícího:
	a) zda jsou z nich vyloučeny investice do společností podle čl. 12 odst. 1 písm. a) až d) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:
	i) jež představují evropské zelené dluhopisy ve smyslu článku 3 nařízení (EU) 2023/2631; nebo
	ii) pokud z těchto výnosů nejsou financovány žádné podkladové činnosti vyloučené podle čl. 12 odst. 1 písm. a), b) a d) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 a za předpokladu, že emitent nástrojů s určeným použitím výnosů není vyloučen podle čl. 12 odst. 1 písm. c) uvedeného nařízení v přenesené pravomoci;
	b) zda jsou z nich vyloučeny investice do společností, které:
	i) vyvíjejí nové projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého, hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv; nebo
	ii) vyvíjejí nové projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností;
	c) hlavní nepříznivé dopady jejich investic na faktory udržitelnosti.

Or. en

Pozměňovací návrh 184
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 a – odst. 1 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	1a. Účastníci finančního trhu, kteří nabízejí finanční produkty jiné než ty, které jsou zařazeny do kategorií podle článku 7, 8 nebo 9 tohoto nařízení, uvedou v informacích uvedených v čl. 6 odst. 3 a čl. 11 odst. 2 zřetelně prohlášení potvrzující, že daný produkt nesplňuje normy EU pro definici udržitelných finančních produktů, boj proti greenwashingu a transparentnost ohledně nepříznivých dopadů.

Or. en

Pozměňovací návrh 185
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 a – odst. 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3. Účastníci finančního trhu, kteří zveřejňují informace podle odstavce 1, ve své pravidelné každoroční zprávy popíšou, jakým způsobem ***zohledňují*** faktory udržitelnosti. Podmínky uvedené v odst. 1 písm. a) až c) se použijí obdobně pro všechny informace související s udržitelností zahrnuté v této pravidelné zprávě.	3. Účastníci finančního trhu, kteří zveřejňují informace podle odstavce 1, ve své pravidelné každoroční zprávy popíšou, jakým způsobem ***začleňují rizika týkající se udržitelnosti a zmírňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na*** faktory udržitelnosti. Podmínky uvedené v odst. 1 písm. a) až c) se použijí obdobně pro všechny informace související s udržitelností zahrnuté v této pravidelné zprávě.

Or. en

Pozměňovací návrh 186
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 a – odst. 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3. Účastníci finančního trhu, kteří zveřejňují informace podle odstavce 1, ve své pravidelné každoroční zprávy popíšou, jakým způsobem zohledňují faktory udržitelnosti. Podmínky uvedené v odst. 1 ***písm. a) až c)*** se použijí obdobně pro všechny informace související s udržitelností zahrnuté v této pravidelné zprávě.	3. Účastníci finančního trhu, kteří zveřejňují informace podle odstavce 1, ve své pravidelné každoroční zprávy popíšou, jakým způsobem zohledňují faktory udržitelnosti. Podmínky uvedené v odst. 1 ***písm. a)*** se použijí obdobně pro všechny informace související s udržitelností zahrnuté v této pravidelné zprávě.

Or. en

Pozměňovací návrh 187
Dirk Gotink

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 a – odst. 3 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	3a. Kromě uvedení těchto informací v předsmluvní dokumentaci k finančním produktům mohou účastníci finančního trhu, kteří jsou institucemi zaměstnaneckého penzijního pojištění (IORP), tyto informace podle odstavce 1 tohoto článku zveřejňovat způsobem, který odpovídá jejich specifikům a způsobu komunikace s členy a příjemci.

Or. en

Pozměňovací návrh 188
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 a – odst. 4 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	4a. Pokud účastníci finančního trhu neposkytnou všechny nebo část informací uvedených v písmenech a), b), c) nebo d) odstavce 1, uvedou v předsmluvní dokumentaci podle okolností následující prohlášení:
	„Tento finanční produkt nezohledňuje rizika spojená s udržitelností.“
	„Tento finanční produkt nezmírňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.“
	„U tohoto finančního produktu není uvedena předpokládaná intenzita emisí skleníkových plynů s ním spojená.“
	„Tento finanční produkt je vystaven průzkumu, výrobě, zpracování, distribuci, skladování nebo spalování fosilních paliv.“
	Účastníci finančního trhu musí k tomuto prohlášení připojit stručné vysvětlení důvodů, proč příslušné informace neposkytují.

Or. en

Pozměňovací návrh 189
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
a) dodržují prahovou hodnotu ***70%*** podílu investic, které splňují jasný a měřitelný cíl v oblasti přechodu k udržitelnosti spojený s faktory udržitelnosti, včetně cílů v oblasti ekologické a sociální transformace, v souladu se závaznými prvky investiční strategie finančního produktu měřené pomocí jednoho nebo více ***vhodných*** ukazatelů spojených s udržitelností;	a) dodržují prahovou hodnotu ***80%*** podílu investic, které splňují jasný a měřitelný cíl v oblasti přechodu k udržitelnosti spojený s faktory udržitelnosti, včetně cílů v oblasti ekologické a sociální transformace, v souladu se závaznými prvky investiční strategie finančního produktu měřené pomocí jednoho nebo více ***harmonizovaných a vědecky podložených*** ukazatelů spojených s udržitelností***, které zahrnují celý životní cyklus***;

Or. en

Pozměňovací návrh 190
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
a) dodržují prahovou hodnotu ***70%*** podílu investic, které splňují jasný a měřitelný cíl v oblasti přechodu k udržitelnosti spojený s faktory udržitelnosti, včetně cílů v oblasti ekologické a sociální transformace, v souladu se závaznými prvky investiční strategie finančního produktu měřené pomocí jednoho nebo více vhodných ukazatelů spojených s udržitelností;	a) dodržují prahovou hodnotu ***100%*** podílu investic, které splňují jasný a měřitelný cíl v oblasti přechodu k udržitelnosti spojený s faktory udržitelnosti, včetně cílů v oblasti ekologické a sociální transformace, v souladu se závaznými prvky investiční strategie finančního produktu měřené pomocí jednoho nebo více vhodných ukazatelů spojených s udržitelností;

Or. en

Pozměňovací návrh 191
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení

Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
a) dodržují prahovou hodnotu ***70%*** podílu investic, které splňují jasný a měřitelný cíl v oblasti přechodu k udržitelnosti spojený s faktory udržitelnosti, včetně cílů v oblasti ekologické a sociální transformace, v souladu se závaznými prvky investiční strategie finančního produktu měřené pomocí jednoho nebo více vhodných ukazatelů spojených s udržitelností;	a) dodržují prahovou hodnotu ***50%*** podílu investic, které splňují jasný a měřitelný cíl v oblasti přechodu k udržitelnosti spojený s faktory udržitelnosti, včetně cílů v oblasti ekologické a sociální transformace, v souladu se závaznými prvky investiční strategie finančního produktu měřené pomocí jednoho nebo více vhodných ukazatelů spojených s udržitelností;

Or. en

Odůvodnění

Hranice 70 % je z empirického hlediska u diverzifikovaných mandátů, mandátů s více třídami aktiv a pojistných mandátů nedosažitelná, a to vzhledem k současné dostupnosti údajů, omezenému rozsahu působnosti směrnice CSRD po přijetí souhrnného balíčku Omnibus a skutečnosti, že povinnost podávat zprávy podle taxonomie EU se nevztahuje na emitenty ze zemí mimo EU. Prahová hodnota 50 % v kombinaci s povinným zveřejňováním nezpůsobilé části a výjimek z kategorií zajišťuje dostatečnou integritu trhu, aniž by strukturálně bránila zařazení důvěryhodných strategií ESG do systému kategorizace.

Pozměňovací návrh 192
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
a) dodržují prahovou hodnotu ***70%*** podílu investic, které splňují jasný a měřitelný cíl v oblasti přechodu k udržitelnosti spojený s faktory udržitelnosti, včetně cílů v oblasti ekologické a sociální transformace, v souladu se závaznými prvky investiční	a) dodržují prahovou hodnotu ***80%*** podílu investic, které splňují jasný a měřitelný cíl v oblasti přechodu k udržitelnosti spojený s faktory udržitelnosti, včetně cílů v oblasti ekologické a sociální transformace, v souladu se závaznými prvky investiční

strategie finančního produktu měřené pomocí jednoho nebo více vhodných ukazatelů spojených s udržitelností;	strategie finančního produktu měřené pomocí jednoho nebo více vhodných ukazatelů spojených s udržitelností;

Or. en

Pozměňovací návrh 193
Stephen Nikola Bartulica

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b), c) a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:	***vypouští se***
i) v souladu s článkem 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631[*5], nebo	
ii) pokud z těchto výnosů nejsou financovány žádné podkladové činnosti uvedené v čl. 12 odst. 1 písm. a), b) a d) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 a za předpokladu, že subjekt vydávající příslušné nástroje s určeným použitím výnosů není vyloučen podle čl. 12 odst. 1 písm. c) uvedeného nařízení;	

Or. en

Pozměňovací návrh 194
Marlena Maląg

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b), c) a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:	***vypouští se***
i) v souladu s článkem 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631[*5], nebo	
ii) pokud z těchto výnosů nejsou financovány žádné podkladové činnosti uvedené v čl. 12 odst. 1 písm. a), b) a d) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 a za předpokladu, že subjekt vydávající příslušné nástroje s určeným použitím výnosů není vyloučen podle čl. 12 odst. 1 písm. c) uvedeného nařízení;	

Or. en

Odůvodnění

Navrhované odvětvové výjimky zavádějí přísná omezení, která mohou ohrozit schopnost finančních trhů EU efektivně alokovat kapitál v rámci celé ekonomiky. Tím, že tento rámec vylučuje celá odvětví bez ohledu na výsledky jednotlivých podniků či jejich snahy o transformaci, může snížit atraktivitu finančních produktů EU a oslabit globální konkurenceschopnost Evropy.

Pozměňovací návrh 195
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b), c) a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou investic do nástrojů s určeným	***vypouští se***

použitím výnosů vydávaných společnostmi:

i) v souladu s článkem 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631[*5], nebo

ii) pokud z těchto výnosů nejsou financovány žádné podkladové činnosti uvedené v čl. 12 odst. 1 písm. a), b) a d) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 a za předpokladu, že subjekt vydávající příslušné nástroje s určeným použitím výnosů není vyloučen podle čl. 12 odst. 1 písm. c) uvedeného nařízení;

Or. en

Odůvodnění

Plošná vyloučení celých odvětví nejsou slučitelná s rámcem založeným na příspěvcích. Kategorie produktů definovaná na základě měřitelného pokroku při plnění cílů v oblasti udržitelnosti by měla hodnotit společnosti podle ověřeného vývoje, nikoli podle toho, zda spadají do určitého odvětví.

Pozměňovací návrh 196
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b)***, c) a d)*** nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou investic do nástrojů ***s určeným použitím*** výnosů vydávaných společnostmi:	b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b) ***a c) a d)*** nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 s výjimkou investic do nástrojů ***s použitím*** výnosů vydávaných společnostmi: ***i) v souladu s článkem 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631; nebo ii) pokud z těchto výnosů nejsou financovány žádné podkladové činnosti uvedené v čl. 12 odst. 1 písm. a), b) a d) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 a za předpokladu, že***

subjekt vydávající příslušné nástroje s určeným použitím výnosů není vyloučen podle čl. 12 odst. 1 písm. c) uvedeného nařízení.

Or. it

Pozměňovací návrh 197
Morten Løkkegaard

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b), c) a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:	b) vylučují investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4,] ***pokud účastník finančního trhu neprokáže, že daná investice podporuje věrohodnou transformační strategii v souladu s odstavcem 2 a přispívá k transformačnímu cíli finančního produktu,*** s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:

Or. en

Pozměňovací návrh 198
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) ***jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b), c) a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818**[4] **s výjimkou*** investic ***do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:***	b) ***účastníci finančního trhu posoudí soulad*** investic ***s cílem transformace daného finančního produktu na základě zveřejněných ukazatelů udržitelnosti, hlavních nepříznivých dopadů a věrohodných strategií transformace, přičemž zohlední specifické charakteristiky, přechodové trajektorie a udržitelnost výkonnosti dotčených podniků.***

Or. en

Pozměňovací návrh 199
Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b), c) a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:	b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b), c) a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou ***pěstování tabáku,*** investic do ***evropských zelených dluhopisů a*** nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:

Or. en

Pozměňovací návrh 200
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b)***, c)*** a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] ***s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:***	b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b) a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4]

Or. en

Odůvodnění

Oprava redakční chyby v návrhu Komise s cílem upřesnit, že výjimka pro UoP se vztahuje i na společnosti, které nesplňují nové podmínky pro vyloučení.

Pozměňovací návrh 201
Gerben-Jan Gerbrandy

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b), c) a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] ***s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:***	b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b), c) a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4]

Or. en

Pozměňovací návrh 202
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b), c) a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:	b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b), c) a d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:

Or. it

Pozměňovací návrh 203
Angelika Winzig

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b)***, c) a d)*** nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:	b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), b) ***a c)*** nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:

Or. en

Pozměňovací návrh 204
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), ***b),*** c) a ***d)*** nařízení Komise	b) jsou z nich vyloučeny investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. a), c) a nařízení Komise v přenesené

v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:	pravomoci (EU) 2020/1818[*4] s výjimkou investic do nástrojů s určeným použitím výnosů vydávaných společnostmi:

Or. en

Pozměňovací návrh 205
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) v souladu s článkem 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631[*5], nebo	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 206
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) v souladu s článkem 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631[*5], nebo	***vypouští se***

Or. it

Pozměňovací návrh 207
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) v souladu s článkem 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631[*5], ***nebo***	i) v souladu s článkem 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady \[*5]***,[1a],[1b]***;
	[1a] Zásady ICMA pro zelené dluhopisy – https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2025-updates/Green-Bond-Principles-GBP-June-2025.pdf
	[1b] Zásady ICMA pro sociální dluhopisy – https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2025-updates/Social-Bond-Principles-SBP-June-2025.pdf

Or. en

Pozměňovací návrh 208
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b – bod ii

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
ii) pokud z těchto výnosů nejsou financovány žádné podkladové činnosti uvedené v čl. 12 odst. 1 písm. a), b) a d) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 a za předpokladu, že subjekt vydávající příslušné nástroje s určeným použitím výnosů není vyloučen podle čl. 12 odst. 1 písm. c) uvedeného nařízení;	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 209
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – písm. b – bod ii

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
ii) pokud z těchto výnosů nejsou financovány žádné podkladové činnosti uvedené v čl. 12 odst. 1 písm. a), b) a d) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 a za předpokladu, že subjekt vydávající příslušné nástroje s určeným použitím výnosů není vyloučen podle čl. 12 odst. 1 písm. c) uvedeného nařízení;	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 210
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. b a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ba) vylučují investice do společností, které vyvíjejí nové projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého nebo hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv. V případě, že se k výrobě elektřiny využívá černé uhlí nebo hnědé uhlí, vylučují investice do společností, které nemají časově ohraničený a měřitelný plán na postupné ukončení této činnosti.

Or. en

Pozměňovací návrh 211
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. b a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ba) vylučují investice do společností, které se zabývají jakoukoli činností související se zbraněmi;

Or. en

Pozměňovací návrh 212
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) jsou z nich vyloučeny investice do společností, které:	***vypouští se***
i) vyvíjejí nové projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv nebo	
ii) vyvíjejí nové projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností;	

Or. es

Pozměňovací návrh 213
Marlena Maląg

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) jsou z nich vyloučeny investice do společností, které:	***vypouští se***
i) vyvíjejí nové projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv nebo	
ii) vyvíjejí nové projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností;	

Or. en

Odůvodnění

Navrhované odvětvové výjimky zavádějí přísná omezení, která mohou ohrozit schopnost finančních trhů EU efektivně alokovat kapitál v rámci celé ekonomiky. Tím, že tento rámec vylučuje celá odvětví bez ohledu na výsledky jednotlivých podniků či jejich snahy o transformaci, může snížit atraktivitu finančních produktů EU a oslabit globální konkurenceschopnost Evropy.

Pozměňovací návrh 214
Stephen Nikola Bartulica

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) jsou z nich vyloučeny investice do společností, které:	***vypouští se***
i) vyvíjejí nové projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv nebo	

ii) vyvíjejí nové projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností;

Or. en

Pozměňovací návrh 215
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) jsou z nich vyloučeny investice do společností, které:	***vypouští se***
i) vyvíjejí nové projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv nebo	
ii) vyvíjejí nové projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností;	

Or. en

Odůvodnění

Článek 7 odst. 1 písm. c) je v rozporu se samotným účelem přechodové kategorie. Tím, že vylučuje společnosti vyvíjející nové projekty v oblasti fosilních paliv, vylučuje z označení pro přechod právě ty energetické provozovatele, na které má být přechodové financování zaměřeno.

Pozměňovací návrh 216
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) jsou z nich vyloučeny investice do společností, které:	***vypouští se***
i) vyvíjejí nové projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv nebo	
ii) vyvíjejí nové projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností;	

Or. en

Pozměňovací návrh 217
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) jsou z nich vyloučeny investice do společností, které:	***vypouští se***
i) vyvíjejí nové projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv nebo	
ii) vyvíjejí nové projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností;	

Or. en

Pozměňovací návrh 218
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) jsou z nich vyloučeny investice do společností, které:	c) jsou z nich vyloučeny investice do společností, které ***získávají příjmy z průzkumu, těžby a rafinace uhlí a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv, s výjimkou případů, kdy tyto společnosti***:

Or. it

Pozměňovací návrh 219
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) jsou z nich vyloučeny investice do společností, které:	c) jsou z nich vyloučeny investice do společností, které ***získávají příjmy z průzkumu, těžby nebo rafinace ropných či plynných paliv, ledaže by tyto společnosti***:

Or. en

Pozměňovací návrh 220
Janusz Lewandowski

Návrh nařízení

Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) jsou z nich vyloučeny investice do ***společností, které:***	c) jsou z nich vyloučeny investice do ***rozvoje projektů v oblasti***:

Or. en

Pozměňovací návrh 221
Christophe Gomart, François-Xavier Bellamy, Michalis Hadjipantela

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) vyvíjejí nové projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv; ***nebo***	i) vyvíjejí nové projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv. ***Nicméně takové společnosti nesmí být vyloučeny, pokud***: ***— minimálně 20 % jejich kapitálových výdajů je určeno na nízkouhlíkové, přechodové nebo podpůrné činnosti, jako jsou hospodářské činnosti způsobilé pro taxonomii, nebo 15 % na hospodářské činnosti v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v nařízení Komise (EU) v přenesené pravomoci 2021/2178 ze dne 6. července 2021. V každém případě se toto procento stanoví jako vyšší z těchto hodnot: (i) částka vypočtená v souladu s bodem 1.1.2 přílohy I, nebo (ii) částka vypočtená v souladu s druhým odstavcem bodu 1.2.3 přílohy I uvedeného nařízení; nebo*** ***— dosáhnou ratingu ESG podle nařízení 2024/3005, který převyšuje průměrný rating investičního vesmíru nebo referenční hodnoty; nebo***

Or. en

Pozměňovací návrh 222
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) ***vyvíjejí nové projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv nebo***	i) ***vyčlenit nejméně 10 % celkových kapitálových výdajů na hospodářské činnosti v souladu s taxonomií podle prvního odstavce oddílu 1.1.2.2 přílohy I nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178; dosahují ratingu ESG podle nařízení (EU) 2024/3005, který převyšuje průměrný rating investičního vesmíru nebo referenčního indexu; nebo***

Or. it

Pozměňovací návrh 223
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) ***vyvíjejí nové projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv***; ***nebo***	i) ***vyčlení nejméně 20 % svých celkových kapitálových výdajů na činnosti v souladu s taxonomií***;

Or. en

Pozměňovací návrh 224
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) vyvíjejí ***nové*** projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv nebo	i) vyvíjejí projekty průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv nebo

Or. en

Pozměňovací návrh 225
Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) ***vyvíjejí nové projekty*** průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv nebo	i) průzkumu, těžby, distribuce nebo rafinace černého a hnědého uhlí, ropných paliv nebo plynných paliv nebo

Or. en

Pozměňovací návrh 226
Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod i a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ia) Společnosti však nesmí být vyloučeny, pokud: (1) vyčlení alespoň 10 % svých kapitálových výdajů na

	nízkouhlíkové, přechodové nebo podpůrné aktivity, včetně hospodářských činností splňujících kritéria taxonomie. Pro účely tohoto nařízení se za výdaje spadající do této kategorie považují také výdaje vzniklé v rámci dohod o společném podniku, a to i v případě, že tyto dohody nepodléhají plné konsolidaci pro účely finančního výkaznictví; nebo (2) dosáhnou ESG ratingu, který převyšuje průměrný rating daného investičního univerza nebo referenčního indexu.

Or. en

Pozměňovací návrh 227
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod ii

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
ii) ***vyvíjejí nové projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností.***	ii) ***v rámci tříletého klouzavého období vyčleňovat vyšší průměrný podíl svých celkových kapitálových výdajů na činnosti v souladu s taxonomií než na činnosti, které zvyšují nebo prodlužují výnosy ze stávajících projektů v oblasti ropných nebo plynných paliv; a rovněž***

Or. en

Pozměňovací návrh 228
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod ii

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*

ii) ***vyvíjejí nové projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností;***	ii) ***zavedly strategii s jasně stanoveným a měřitelným časovým rámcem za účelem snížení svých emisí skleníkových plynů Scope 1 a Scope 2.***

Or. it

Pozměňovací návrh 229
Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod ii

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
ii) ***vyvíjejí nové projekty v oblasti*** průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie ***nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností***.	ii) průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu ***tepla a*** energie.

Or. en

Pozměňovací návrh 230
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod ii

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
ii) vyvíjejí ***nové*** projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie ***nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností***.	ii) vyvíjejí projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého nebo hnědého uhlí pro výrobu energie.

Or. en

Pozměňovací návrh 231
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod ii

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
ii) vyvíjejí nové projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého ***nebo*** hnědého uhlí ***pro výrobu energie*** nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností;	ii) vyvíjejí nové projekty v oblasti průzkumu, těžby, získávání, distribuce, rafinace nebo využívání černého***,*** hnědého uhlí***, ropných paliv nebo plynných paliv*** nebo nemají plán na postupné ukončení těchto činností;

Or. en

Pozměňovací návrh 232
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod ii a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	iia) jsou zapojeny do závažného porušování lidských práv a humanitárního práva, k němuž dosud nedošlo k účinnému řešení a nápravě v souladu se Směrnicemi OECD pro nadnárodní podniky a Zásadami OSN pro podnikání a lidská práva.

Or. en

Odůvodnění

Aktualizace odkazu na zásady UNGC v aktu v přenesené pravomoci o referenčním indexu tak, aby odkazoval na vhodnější UNGP, a zároveň odstranění odkazu na správce referenčního indexu při určování případů porušení.

Pozměňovací návrh 233
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod ii a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	iia) Na rozdíl od prvního odstavce písm. b) nejsou investice do společností uvedených v čl. 12 odst. 1 písm. b) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 vyloučeny, pokud tyto společnosti:

Or. it

Pozměňovací návrh 234
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod ii a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	iia) podílejí se na jakýchkoli činnostech souvisejících s kontroverzními zbraněmi, jak jsou vymezeny s odkazem na mezinárodní smlouvy a úmluvy, zásady Organizace spojených národů a případně vnitrostátní právní předpisy.

Or. en

Pozměňovací návrh 235
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod ii a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	iia) rozvíjejí nové projekty nebo nemají v plánu postupně ukončit projekty související s výrobou či distribucí jaderné energie.

Or. en

Pozměňovací návrh 236
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c – bod ii a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	iia) mají zavedenou časově ohraničenou a měřitelnou strategii ke snížení svých emisí skleníkových plynů v rámci Scope 1 a Scope 2.

Or. en

Pozměňovací návrh 237
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ca) jsou doprovázeny věrohodnou strategií zapojení v oblasti udržitelnosti, která se zaměřuje na konkrétní změny, stanovuje jasně definované a časově ohraničené milníky a měří pokrok ve vztahu k těmto cílům a milníkům. Taková strategie musí zahrnovat, pokud je to pro danou třídu aktiv relevantní, zásady hlasování zaměřené na udržitelnost a eskalační opatření, která mají být přijata v případě, že nedojde k očekávaným změnám, a to v kombinaci s kteroukoli ze strategií uvedených v písmenech a) až d);

Or. en

Pozměňovací návrh 238
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ca) vyčlení alespoň [15 %] celkových kapitálových výdajů na [energetické činnosti s nízkými emisemi uhlíku nebo na hospodářské činnosti v souladu s taxonomií] a tento podíl v průběhu času zvyšovat;

Or. it

Pozměňovací návrh 239
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c b (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	cb) mají zavedenou strategii s jasně stanoveným a měřitelným časovým rámcem pro snížení vlastních emisí skleníkových plynů Scope 1 a Scope 2;

Or. it

Pozměňovací návrh 240
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c c (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	cc) vypracovaly a zavedly měřitelnou firemní strategii zaměřenou na snížení svých emisí uhlíku a dopadu na životní prostředí.

Or. it

Pozměňovací návrh 241
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. d

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
d) určují a zveřejňují hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů.	d) určují a zveřejňují ***nejzávažnější*** hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti, ***a to maximálně u tří ukazatelů vybraných na základě investiční strategie a příslušných tříd aktiv,*** a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů. ***Účastníci finančního trhu mohou splnit povinnost zveřejnění popsanou v prvním pododstavci***

	písmenu d) buď výběrem z dobrovolného seznamu ukazatelů, který má být přijat podle čl. 19b písm. a) bodu i), nebo stručným kvalitativním vysvětlením v případě, že kvantitativní údaje nejsou k dispozici nebo nejsou pro strategii produktu podstatné.

Or. en

Pozměňovací návrh 242
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. d

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
d) určují a zveřejňují hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů.	d) určují a zveřejňují hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů***, včetně případného vyloučení společností, které tyto hlavní nepříznivé dopady způsobují, přispívají k nim nebo s nimi souvisejí a které těmto dopadům nezabrání ani je nezmírní, a to v souladu s delegovanými akty přijatými podle článku 19b***.

Or. en

Pozměňovací návrh 243
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. d

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*

d) určují a zveřejňují hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů.	d) určují a zveřejňují hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů***, včetně případného vyloučení společností, které tyto hlavní nepříznivé dopady způsobují, přispívají k nim nebo s nimi souvisejí a které těmto dopadům nezabrání ani je nezmírní, a to v souladu s delegovanými akty přijatými podle článku 19b***.

Or. en

Pozměňovací návrh 244
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. d

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
d) určují a zveřejňují hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů.	d) určují a zveřejňují hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů***, včetně případné spolupráce se společnostmi, které tyto hlavní nepříznivé dopady způsobují, přispívají k nim nebo s nimi souvisejí.***

Or. en

Pozměňovací návrh 245
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. d

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
d) určují a zveřejňují hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů.	d) určují a zveřejňují hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti***, v rozsahu, v jakém jsou údaje dostupné, s přihlédnutím k oznamovacím povinnostem společností, do nichž je investováno,*** a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů.

Or. en

Pozměňovací návrh 246
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. d

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
d) určují a zveřejňují hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů.	d) určují a zveřejňují hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti ***s ohledem na závažnost dopadu*** a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů***, včetně strategií zapojování, hlasování a eskalace***.

Or. en

Pozměňovací návrh 247
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. d a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	da) jsou doprovázeny důvěryhodnou strategií zapojení v oblasti udržitelnosti,

která zahrnuje měřitelné cíle v oblasti udržitelnosti, plán realizace s jasně stanovenými cíli a časově ohraničenými milníky, politiku hlasování zaměřenou na udržitelnost, je-li to pro danou třídu aktiv relevantní, a jasný a robustní rámec pro eskalaci případů, kdy nedojde k očekávaným změnám, což může vést k odprodeji a přerozdělení kapitálu. Strategie zapojení se vztahuje na celé portfolio včetně všech tříd aktiv, s výjimkou případů, kdy není možné u konkrétního aktiva nebo investičního přístupu smysluplně uplatnit zapojení. Účastníci finančních trhů mohou při stanovování priorit v oblasti dialogu vycházet z rozsahu a povahy investic, složení portfolia a souladu aktiv s cílem produktu v oblasti udržitelnosti. Tuto strategii zapojení lze uplatňovat ve spojení s investičními přístupy uvedenými v odstavci 2 písm. a) až d), g) nebo h);

Or. en

Pozměňovací návrh 248
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. d a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	da) za nesplnění požadavků tohoto článku se nepovažuje situace, kdy účastník finančního trhu přijal veškerá přiměřená opatření, která jsou v jeho moci, aby uvedené požadavky splnil. Pokud se jedná o nesplnění těchto požadavků, které má časově omezenou dobu trvání a investoři jsou o něm transparentně informováni, nepovažuje se za porušení příslušného požadavku.

Or. es

Pozměňovací návrh 249
Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníci finančního trhu se mohou rozhodnout, že požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) zcela nebo částečně splní použitím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností.	***Vyloučení uvedená v prvním pododstavci písm. b) a c) se nevztahují na: i. distribuci, kdy mají společnosti zákonnou povinnost připojit nové odběratele ke stávající plynárenské síti; ii. opatření nařízená členskými státy nebo Unií z důvodu bezpečnostních požadavků. Mezi nástroje s určeným využitím výnosů uvedené v prvním pododstavci písmenu b) patří také další nástroje vydané v souladu se zásadami Mezinárodní asociace kapitálových trhů (ICMA) a novými pokyny pro dluhopisy na podporu klimatické transformace, které jsou spojeny s věrohodnými přechodovými trajektoriemi.*** ***Výjimky uvedené v tomto odstavci se použijí s výjimkou investic do nástrojů s využitím výnosů vydaných společnostmi: (i) v souladu s článkem 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2631*5; nebo pokud z těchto výnosů nejsou financovány žádné podkladové činnosti uvedené v čl. 12 odst. 1 písm. a), b) a d) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 a za předpokladu, že subjekt vydávající příslušné nástroje s určeným použitím výnosů není vyloučen podle čl. 12 odst. 1 písm. c) uvedeného nařízení*** Účastníci finančního trhu se mohou rozhodnout, že požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) zcela nebo částečně splní použitím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností.

Or. en

Pozměňovací návrh 250
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníci finančního trhu ***se mohou rozhodnout, že*** požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) ***zcela nebo částečně splní*** použitím ***vhodných*** ukazatelů spojených s udržitelností.	Účastníci finančního trhu ***splní*** požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) tohoto článku použitím ***povinných*** ukazatelů spojených s udržitelností ***v souladu s aktem v přenesené pravomoci přijatým podle článku 19b***. ***Povinné ukazatele týkající se udržitelnosti musí zahrnovat alespoň ukazatele týkající se následujících oblastí:*** ***i) emise skleníkových plynů*** ***ii) expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv*** ***iii) expozice vůči společnostem, které se podílejí na jakýchkoli činnostech souvisejících s kontroverzními zbraněmi*** ***iv) expozice vůči činnostem, které mají negativní dopad na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti*** ***v) expozice vůči společnostem bez postupů a mechanismů pro sledování dodržování UNGP a pokynů OECD pro nadnárodní podniky***

Or. en

Pozměňovací návrh 251
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8

Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníci finančního trhu ***se mohou rozhodnout, že*** požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním ***pododstavci písm. d) zcela nebo částečně splní použitím*** vhodných ukazatelů ***spojených*** s udržitelností.	Účastníci finančního trhu ***musí splnit*** požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním ***bodě pododstavce d) s využitím*** vhodných ukazatelů ***souvisejících*** s udržitelností. ***Pro účely prvního odstavce písm. d) musí účastníci finančního trhu použít alespoň jeden z ukazatelů uvedených v aktu v přenesené pravomoci, který přijme Komise podle čl. 19b písm. b) bodu a) pododstavce i), a který je nejvhodnější pro cíl nebo cíle týkající se přechodu finančního produktu. Pokud účastníci finančního trhu prokáží, že žádný z těchto ukazatelů není pro daný finanční produkt relevantní, mohou použít alternativní ukazatele udržitelnosti.***

Or. it

Pozměňovací návrh 252
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníci finančního trhu ***se*** mohou ***rozhodnout, že*** požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) ***zcela nebo částečně splní*** použitím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností.	Účastníci finančního trhu mohou ***splnit*** požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm, d) použitím***, zcela nebo částečně,*** vhodných ukazatelů spojených s udržitelností***, včetně ukazatelů stanovených v souladu s aktem v přenesené pravomoci přijatým podle článku 19b, nebo použitím jiné transparentní metodiky, která je vhodná pro investiční strategii finančního produktu a umožňuje investorům pochopit hlavní nepříznivé dopady investic finančního produktu na faktory***

udržitelnosti.

Or. en

Pozměňovací návrh 253
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníci finančního trhu***, že se mohou rozhodnout*** požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) ***zcela nebo částečně*** splní použitím ***vhodných*** ukazatelů ***spojených s udržitelností***.	Účastníci finančního trhu ***splní*** požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) ***tohoto článku*** pomocí ***povinných*** ukazatelů ***hlavních nepříznivých dopadů stanovených v souladu s aktem v přenesené pravomoci přijatým podle článku 19aa***. ***Mohou také dobrovolně zveřejnit další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů.***

Or. en

Pozměňovací návrh 254
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníci finančního trhu se mohou rozhodnout, že požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) zcela nebo částečně splní použitím ***vhodných*** ukazatelů spojených s udržitelností.	Účastníci finančního trhu se mohou rozhodnout, že požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) zcela nebo částečně splní použitím ***vědecky podložených*** ukazatelů spojených s udržitelností.

Or. en

Pozměňovací návrh 255
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 2 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Účastníci finančního trhu doplní požadavek na zveřejňování informací popsaný v prvním pododstavci písm. d) použitím ukazatelů nepříznivých dopadů, které jsou významné pro investiční cíl, stanovených v souladu s aktem v přenesené pravomoci přijatým podle článku 19b.

Or. en

Pozměňovací návrh 256
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci se považují za splněné v případě finančních produktů, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, nebo referenční hodnotě EU navázané na Pařížskou dohodu, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 3 kapitoly II uvedeného nařízení v přenesené pravomoci, nebo jsou	***vypouští se***

s odkazem na některou z těchto hodnot spravovány.

Or. en

Pozměňovací návrh 257
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci se považují za splněné v případě finančních produktů, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, nebo referenční hodnotě EU navázané na Pařížskou dohodu, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 3 kapitoly II uvedeného nařízení v přenesené pravomoci, nebo jsou s odkazem na některou z těchto hodnot spravovány.	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 258
Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci se považují za splněné v případě	***vypouští se***

finančních produktů, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, nebo referenční hodnotě EU navázané na Pařížskou dohodu, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 3 kapitoly II uvedeného nařízení v přenesené pravomoci, nebo jsou s odkazem na některou z těchto hodnot spravovány.

Or. en

Pozměňovací návrh 259
Sirpa Pietikäinen

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci se považují za splněné v případě finančních produktů, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, nebo referenční hodnotě EU navázané na Pařížskou dohodu, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 3 kapitoly II uvedeného nařízení v přenesené pravomoci, nebo jsou s odkazem na některou z těchto hodnot spravovány.	Podmínky popsané v prvním pododstavci ***písm. a)*** se považují za splněné v případě finančních produktů, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, nebo referenční hodnotě EU navázané na Pařížskou dohodu, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 3 kapitoly II uvedeného nařízení v přenesené pravomoci, nebo jsou s odkazem na některou z těchto hodnot spravovány.

Or. en

Pozměňovací návrh 260
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení

Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci se považují za splněné v případě finančních produktů, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, nebo referenční hodnotě EU navázané na Pařížskou dohodu, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 3 kapitoly II uvedeného nařízení v přenesené pravomoci, nebo jsou s odkazem na některou z těchto hodnot spravovány.	***Finančních produkty***, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, nebo referenční hodnotě EU navázané na Pařížskou dohodu, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 3 kapitoly II uvedeného nařízení v přenesené pravomoci, nebo jsou s odkazem na některou z těchto hodnot spravovány***, se považují za produkty splňující podmínky popsané v prvním pododstavci***.

Or. en

Pozměňovací návrh 261
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178[*6], rovným nebo vyšším než 15 %.	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 262

Martin Günther

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178*[6], rovným nebo vyšším než 15 %.	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 263
Luděk Niedermayer

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178[6], rovným nebo vyšším než 15 %.	Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178[6], rovným nebo vyšším než 15 %. ***Pro účely posouzení, zda je splněn minimální podíl investic požadovaný podle prvního pododstavce, se v případě, že podíl investic do ekonomických činností v souladu s taxonomií u daného finančního produktu činí méně než 15 %, každý procentní bod těchto investic započítává jako čtyři procentní body. Příspěvek těchto investic lze kombinovat***

	s dalšími investicemi, které splňují kritéria uvedená v písmenech b) až h) prvního pododstavce, aby bylo dosaženo tohoto minimálního podílu.

Or. en

Pozměňovací návrh 264
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178[*6], rovným nebo vyšším než ***15 %***.	Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178[*6], rovným nebo vyšším než ***25 %***.

Or. en

Pozměňovací návrh 265
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci	Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci

(EU) 2021/2178[*6], rovným nebo vyšším než ***15 %***.	(EU) 2021/2178[*6], rovným nebo vyšším než ***10 %***.

Or. en

Odůvodnění

Údaje z trhu ukazují, že drtivá většina evropských fondů vykazuje soulad s taxonomií nižší než 10 %. Vzhledem k omezenému rozsahu směrnice CSRD a nedostatku údajů o emitentech ze zemí mimo EU je již 10% prahová hodnota ambiciózní.

Pozměňovací návrh 266
Fernando Navarrete Rojas

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178[*6], rovným nebo vyšším než ***15 %***.	Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178[*6], rovným nebo vyšším než ***5 %***.

Or. en

Pozměňovací návrh 267
Katri Kulmuni

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do	Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do

hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178*[6], rovným nebo vyšším než ***15 %***.	hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178, rovným nebo vyšším než ***10 %***.

Or. en

Pozměňovací návrh 268
Kira Marie Peter-Hansen
za skupinu Verts/ALE

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	U finančních produktů zařazených podle tohoto článku, které investují do jiných finančních produktů zařazených podle tohoto článku, se při výpočtu prahu uvedeného v písmenu (a) zohlední procentní podíl zveřejněný těmito podkladovými finančními produkty v souladu s bodem (ga) odstavce 3.

Or. en

Pozměňovací návrh 269
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Finanční produkty, na které se odkazuje v prvním odstavci, nezahrnují investice do emisí subjektů veřejného sektoru, s výjimkou využití výnosových nástrojů vydaných subjekty veřejného sektoru: