Parlamentul European
2024-2029

Comisia pentru afaceri economice și monetare

2025/0361(COD)

10.6.2026

AMENDAMENTELE 52 - 269

Proiect de raport
Gerben-Jan Gerbrandy
(PE787.886v01-00)

Modificarea Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (SFDR), a Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP)

Propunere de regulament
(COM(2025)0841 – 2025/0361(COD))

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

Propunere de regulament
Considerentul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(2) Comunicarea privind Pactul verde european[6] a reamintit importanța asigurării mobilizării de finanțare privată în vederea atingerii obiectivului de a transforma „UE într-o societate echitabilă și prosperă, cu o economie modernă, competitivă și eficientă din punctul de vedere al utilizării resurselor, în care să nu existe emisii nete de gaze cu efect de seră în 2050 și în care creșterea economică să fie decuplată de utilizarea resurselor”. Măsurile luate în temeiul Pactului verde au afirmat în mod constant rolul important al finanțării private în ceea ce privește contribuția la realizarea neutralității climatice până în 2050, în conformitate cu Regulamentul (UE) 2021/1119 al Parlamentului European și al Consiliului[7], a obiectivelor sectoriale specifice în materie de durabilitate în acest context[8] și a obiectivelor planului REPowerEU[9] de a accelera dezvoltarea unei energii sigure și durabile în Uniune și de a reduce dependența de combustibilii fosili importați. Analizele Comisiei au evidențiat în mod constant amploarea investițiilor necesare pentru atingerea obiectivelor climatice ale UE: în perioada 2030-2050, aproximativ 650 de miliarde EUR (la prețurile din 2023) vor trebui alocate anual numai pentru tranziția sistemului energetic în diverse scenarii. În acest context, deblocarea și facilitarea fondurilor private orientate către durabilitate sunt esențiale pentru ca Uniunea să contribuie financiar în mod corespunzător la noul obiectiv colectiv cuantificat stabilit în cadrul COP 29 și la obiectivul suplimentar privind finanțarea combaterii schimbărilor climatice de a mobiliza 1,3 mii de	(2) Comunicarea privind Pactul verde european[6] a reamintit importanța asigurării mobilizării de finanțare privată în vederea atingerii obiectivului de a transforma „UE într-o societate echitabilă și prosperă, cu o economie modernă, competitivă și eficientă din punctul de vedere al utilizării resurselor, în care să nu existe emisii nete de gaze cu efect de seră în 2050 și în care creșterea economică să fie decuplată de utilizarea resurselor”. Măsurile luate în temeiul Pactului verde au afirmat în mod constant rolul important al finanțării private în ceea ce privește contribuția la realizarea neutralității climatice până în 2050, în conformitate cu Regulamentul (UE) 2021/1119 al Parlamentului European și al Consiliului[7], a obiectivelor sectoriale specifice în materie de durabilitate în acest context[8] și a obiectivelor planului REPowerEU[9] de a accelera dezvoltarea unei energii sigure și durabile în Uniune și de a reduce dependența de combustibilii fosili importați. ***Riscurile pe care le prezintă astfel de dependențe atât pentru securitatea Uniunii, cât și pentru competitivitatea sa economică au fost ilustrate încă o dată de creșterea bruscă a prețurilor energiei în urma războiului din Iran.*** Analizele Comisiei au evidențiat în mod constant amploarea investițiilor necesare pentru atingerea obiectivelor climatice ale UE: în perioada 2030-2050, aproximativ 650 de miliarde EUR (la prețurile din 2023) vor trebui alocate anual numai pentru tranziția sistemului energetic în diverse scenarii. În acest context, deblocarea și facilitarea fondurilor private orientate către durabilitate sunt esențiale

miliarde USD pe an începând din 2035, să își sporească reziliența în fața schimbărilor climatice[10] și să sprijine planul pentru competitivitatea și decarbonizarea UE (Pactul pentru o industrie curată)[11]. Acest demers este, de asemenea, aliniat la eforturile de stimulare a industriei de apărare a Uniunii[12] prin asigurarea faptului că respectivul cadru privind finanțarea durabilă nu împiedică direcționarea capitalului către activități din domeniul apărării și contribuie la realizarea unei piețe unice mai integrate pentru economii și investiții în vederea sprijinirii creșterii economice, a inovării și a competitivității în Uniune[13].

pentru ca Uniunea să contribuie financiar în mod corespunzător la noul obiectiv colectiv cuantificat stabilit în cadrul COP 29 și la obiectivul suplimentar privind finanțarea combaterii schimbărilor climatice de a mobiliza 1,3 mii de miliarde USD pe an începând din 2035, să își sporească reziliența în fața schimbărilor climatice[10] și să sprijine planul pentru competitivitatea și decarbonizarea UE (Pactul pentru o industrie curată)[11]. ***Mobilizarea finanțării către investiții durabile poate contribui, de asemenea, la combaterea crizei extrem de îngrijorătoare a accesibilității prețurilor prin menținerea prețurilor energiei la un nivel scăzut și promovarea autonomiei strategice.*** Acest demers este, de asemenea, aliniat la eforturile de stimulare a industriei de apărare a Uniunii[12] prin asigurarea faptului că respectivul cadru privind finanțarea durabilă nu împiedică direcționarea capitalului către activități din domeniul apărării și contribuie la realizarea unei piețe unice mai integrate pentru economii și investiții în vederea sprijinirii creșterii economice, a inovării și a competitivității în Uniune[13].

---

[6] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor din 11 decembrie 2019, Pactul verde european [COM(2019) 640 final].

[7] Regulamentul (UE) 2021/1119 al Parlamentului European și al Consiliului din 30 iunie 2021 de instituire a cadrului pentru realizarea neutralității climatice și de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 401/2009 și (UE) 2018/1999 („Legea europeană a climei”) JO L 243, 9.7.2021, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1119/oj).

[8] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor

[6] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor din 11 decembrie 2019, Pactul verde european [COM(2019) 640 final].

[7] Regulamentul (UE) 2021/1119 al Parlamentului European și al Consiliului din 30 iunie 2021 de instituire a cadrului pentru realizarea neutralității climatice și de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 401/2009 și (UE) 2018/1999 („Legea europeană a climei”) JO L 243, 9.7.2021, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1119/oj).

[8] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor

din 14 iulie 2021 intitulată „Pregătiți pentru 55”: îndeplinirea obiectivului climatic al UE pentru 2030 pe calea spre atingerea obiectivului de neutralitate climatică [COM(2021) 550 final].

[9] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor din 18 mai 2022, REPowerEU Plan [COM(2022) 230 final].

[10] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor din 12 martie 2024, Gestionarea riscurilor climatice – protejarea oamenilor și a prosperității [COM(2024) 91 final].

[11] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor, Pactul pentru o industrie curată: o foaie de parcurs comună pentru competitivitate și decarbonizare [COM(2025) 85 final].

[12] Comunicarea comună către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor din 5 martie 2024, O nouă strategie privind industria europeană de apărare: asigurarea capacității de reacție rapidă a UE prin intermediul unei industrii europene de apărare reactive și reziliente [JOIN(2024) 10 final].

[13] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliul European, Consiliu, Banca Centrală Europeană, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor, Uniunea economiilor și a investițiilor – O strategie de stimulare a prosperității cetățenilor și a competitivității economice în UE [COM(2025) 124 final].

din 14 iulie 2021 intitulată „Pregătiți pentru 55”: îndeplinirea obiectivului climatic al UE pentru 2030 pe calea spre atingerea obiectivului de neutralitate climatică [COM(2021) 550 final].

[9] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor din 18 mai 2022, REPowerEU Plan [COM(2022) 230 final].

[10] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor din 12 martie 2024, Gestionarea riscurilor climatice – protejarea oamenilor și a prosperității [COM(2024) 91 final].

[11] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor, Pactul pentru o industrie curată: o foaie de parcurs comună pentru competitivitate și decarbonizare [COM(2025) 85 final].

[12] Comunicarea comună către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor din 5 martie 2024, O nouă strategie privind industria europeană de apărare: asigurarea capacității de reacție rapidă a UE prin intermediul unei industrii europene de apărare reactive și reziliente [JOIN(2024) 10 final].

[13] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliul European, Consiliu, Banca Centrală Europeană, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor, Uniunea economiilor și a investițiilor – O strategie de stimulare a prosperității cetățenilor și a competitivității economice în UE [COM(2025) 124 final].

Or. en

Amendamentul 53

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

Propunere de regulament
Considerentul 2 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(2a) Aceste eforturi au transformat Uniunea într-un lider în domeniul finanțării durabile. Europa deține în prezent marea majoritate a activelor fondurilor durabile, respectiv aproximativ 85 %. Participanții la piața financiară europeană au menținut standarde mai ridicate de bună administrare, în pofida reculului înregistrat în alte jurisdicții, și îndeosebi în Statele Unite, în ceea ce privește aspectele sociale și de mediu. În acest context, un cadru de reglementare solid în domeniul finanțării durabile reprezintă un imperativ de autonomie strategică, deoarece sprijină și armonizează practicile din cadrul uniunii piețelor de capital și promovează crearea de valoare pe termen lung, în concordanță cu obiectivele sale economice și cu modelul său social. Aceste eforturi au transformat Uniunea într-un lider în domeniul finanțării durabile. Europa deține în prezent marea majoritate a activelor fondurilor durabile, respectiv aproximativ 85 %. Participanții la piața financiară europeană au menținut standarde mai ridicate de bună administrare, în pofida reculului înregistrat în alte jurisdicții, și îndeosebi în Statele Unite, în ceea ce privește aspectele sociale și de mediu. În acest context, un cadru de reglementare solid în domeniul finanțării durabile reprezintă un imperativ de autonomie strategică, deoarece sprijină și armonizează practicile din cadrul uniunii piețelor de capital și promovează crearea de valoare pe termen lung, în concordanță cu obiectivele sale economice și cu modelul său social.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 2 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(2a) Normele privind prezentarea de informații financiare legate de durabilitate ar trebui să sprijine tranziția economiei reale, menținând totodată proporționalitatea, neutralitatea tehnologică și competitivitatea industriei Uniunii, mai ales în sectoarele energiei, producției agricole și industriei grele. Astfel de norme nu ar trebui să conducă la efecte de excludere disproporționate pentru întreprinderile care desfășoară activități economice legale în temeiul dreptului Uniunii, în special pentru întreprinderile implicate în eforturi credibile de tranziție, care asigură milioane de locuri de muncă în statele membre.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Regulamentul (UE) 2019/2088 face parte din cadrul mai larg privind finanțarea durabilă***, ale cărui elemente fac obiectul unor modificări specifice menite să simplifice, să optimizeze și să reducă***	(5) Regulamentul (UE) 2019/2088 face parte din cadrul mai larg privind finanțarea durabilă. Ca parte a acestui cadru mai larg privind finanțarea durabilă, Regulamentul (UE) 2019/2088 ar trebui să

sarcina impusă întreprinderilor din Uniune în ceea ce privește informațiile privind durabilitatea și cerințele aferente. ***Modificările respective ar trebui să asigure o realizare mai eficientă din punctul de vedere al costurilor a ambiției generale a Pactului verde european, fără a submina obiectivele de politică stabilite ale acestuia[15].*** Ca parte a acestui cadru mai larg privind finanțarea durabilă, Regulamentul (UE) 2019/2088 ar trebui***, de asemenea,*** să fie revizuit în mod proporțional. Acesta este motivul pentru care revizuirea sa a fost inclusă printre inițiativele de simplificare ale Comisiei în scrisoarea de misiune adresată comisarului pentru servicii financiare și uniunea economiilor și a investițiilor[16] și în programul de lucru al Comisiei pentru 2025[17]. Obiectivele revizuirii sunt de a depăși deficiențele asociate punerii în aplicare a Regulamentului (UE) 2019/2088, de a simplifica în mod semnificativ sarcinile administrative într-un mod coerent cu restul cadrului Uniunii privind finanțarea durabilă ***și*** de a ajuta investitorii să înțeleagă și să compare în mod eficient produsele financiare legate de durabilitate.

fie revizuit în mod proporțional. Acesta este motivul pentru care revizuirea sa a fost inclusă printre inițiativele de simplificare ale Comisiei în scrisoarea de misiune adresată comisarului pentru servicii financiare și uniunea economiilor și a investițiilor[16] și în programul de lucru al Comisiei pentru 2025[17]. Obiectivele revizuirii sunt de a depăși deficiențele asociate punerii în aplicare a Regulamentului (UE) 2019/2088, de a simplifica în mod semnificativ sarcinile administrative într-un mod coerent cu restul cadrului Uniunii privind finanțarea durabilă și de a ajuta investitorii să înțeleagă și să compare în mod eficient produsele financiare legate de durabilitate***, precum și de a asigura condiții de concurență echitabile între întreprinderile europene aflate în avangarda finanțării durabile și care demonstrează un angajament autentic în acest domeniu și concurenții care aplică standarde mai puțin riguroase și formulează afirmații legate de mediu lipsite de fundament***.

---

[15] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor (UE) 2022/2464 și (UE) 2024/1760 din 26 februarie 2025 în ceea ce privește datele de la care statele membre trebuie să aplice anumite cerințe de raportare și de diligență necesară în materie de durabilitate a întreprinderilor [COM(2025) 80 final].

[16] Scrisoarea de misiune a președintei Comisiei Europene din 17 septembrie 2024, ac06a896-2645-4857-9958-467d2ce6f221_en.

[17] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social și Comitetul Regiunilor din 11 februarie 2025, Programul de lucru al

[16] Scrisoarea de misiune a președintei Comisiei Europene din 17 septembrie 2024, ac06a896-2645-4857-9958-467d2ce6f221_en.

[17] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social și Comitetul Regiunilor din 11 februarie 2025, Programul de lucru al

Comisiei pentru 2025 – Progresăm împreună: o Uniune mai ambițioasă, mai simplă și mai rapidă
[COM(2025) 45 final].

Comisiei pentru 2025 – Progresăm împreună: o Uniune mai ambițioasă, mai simplă și mai rapidă
[COM(2025) 45 final].

Or. en

Amendamentul 56
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 7

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(7) Este necesar să se adapteze domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) 2019/2088, precum și anumite definiții din acesta pentru a reflecta obiectivele respective. Regulamentul (UE) 2019/2088 ar trebui să impună în continuare participanților la piața financiară să prezinte modul în care consideră că riscurile legate de durabilitate afectează produsele financiare pe care le oferă investitorilor. Pe lângă aceste elemente, Regulamentul (UE) 2019/2088 ar trebui, cu toate acestea, să se concentreze exclusiv asupra cerințelor specifice și a prezentărilor de informații asociate aplicabile participanților la piața financiară care creează, administrează sau pun la dispoziția investitorilor finali produse financiare legate de durabilitate, în special cele care fac trimitere la elemente legate de durabilitate în denumirile lor sau în documentația publicitară. Consultanții financiari care oferă consultanță în materie de investiții nu creează și nu administrează produse financiare legate de durabilitate și nici nu pun astfel de produse la dispoziția investitorilor. Din acest motiv, consultanții financiari care oferă consultanță în materie de investiții ar trebui excluși complet din domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) 2019/2088. Rolul lor este mai degrabă de distribuitori, aceștia	(7) Este necesar să se adapteze domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) 2019/2088, precum și anumite definiții din acesta pentru a reflecta obiectivele respective. Regulamentul (UE) 2019/2088 ar trebui să impună în continuare participanților la piața financiară să prezinte modul în care consideră că riscurile legate de durabilitate afectează produsele financiare pe care le oferă investitorilor. Pe lângă aceste elemente, Regulamentul (UE) 2019/2088 ar trebui, cu toate acestea, să se concentreze exclusiv asupra cerințelor specifice și a prezentărilor de informații asociate aplicabile participanților la piața financiară care creează, administrează sau pun la dispoziția investitorilor finali produse financiare legate de durabilitate, în special cele care fac trimitere la elemente legate de durabilitate în denumirile lor sau în documentația publicitară. Consultanții financiari care oferă consultanță în materie de investiții nu creează și nu administrează produse financiare legate de durabilitate și nici nu pun astfel de produse la dispoziția investitorilor. Din acest motiv, consultanții financiari care oferă consultanță în materie de investiții ar trebui excluși complet din domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) 2019/2088. Rolul lor este mai degrabă de distribuitori, aceștia

identificând produsele puse la dispoziție de participanții la piața financiară care corespund preferințelor în materie de durabilitate ale clienților lor. Prin urmare, normele pentru distribuitori ar trebui să reflecte în mod corespunzător modificările introduse prin prezentul regulament, în special regimul de clasificare a produselor financiare care includ afirmații legate de durabilitate. Același lucru este valabil și pentru serviciile de administrare de portofolii, care constau în administrarea de portofolii de instrumente financiare în conformitate cu mandatele acordate de clienți în mod discreționar și individualizat și care, prin urmare, nu sunt concepute și comercializate în același mod ca produsele identificate pentru anumite piețe-țintă.	identificând produsele puse la dispoziție de participanții la piața financiară care corespund preferințelor în materie de durabilitate ale clienților lor. Prin urmare, normele pentru distribuitori ar trebui să reflecte în mod corespunzător modificările introduse prin prezentul regulament, în special regimul de clasificare a produselor financiare care includ afirmații legate de durabilitate. Același lucru este valabil și pentru serviciile de administrare de portofolii, care constau în administrarea de portofolii de instrumente financiare în conformitate cu mandatele acordate de clienți în mod discreționar și individualizat și care, prin urmare, nu sunt concepute și comercializate în același mod ca produsele identificate pentru anumite piețe-țintă. ***Cu toate acestea, furnizorii de soluții de administrare a investițiilor comercializate cu caracteristici sau obiective legate de durabilitate sau care sunt mandatați de clienții lor să ia în considerare aceste caracteristici sau obiective ar trebui să fie în măsură, în mod voluntar sau la cererea clientului, să adapteze soluțiile respective la cerințele categoriilor prevăzute în prezentul regulament și, în acest caz, să respecte cerințele aplicabile de clasificare și de prezentare a informațiilor. Acest lucru ar trebui să îmbunătățească comparabilitatea între soluțiile de investiții concurente, să promoveze aplicarea consecventă a preferințelor clienților în materie de durabilitate în temeiul normelor de distribuție ale Uniunii și să asigure o mai mare securitate juridică pentru comunicările privind durabilitatea referitoare la soluțiile respective.***
	Or. it

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

Propunere de regulament
Considerentul 7

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(7) Este necesar să se adapteze domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) 2019/2088, precum și anumite definiții din acesta pentru a reflecta obiectivele respective. Regulamentul (UE) 2019/2088 ar trebui să impună în continuare participanților la piața financiară să prezinte modul în care consideră că riscurile legate de durabilitate afectează produsele financiare pe care le oferă investitorilor. Pe lângă aceste elemente, Regulamentul (UE) 2019/2088 ar trebui, cu toate acestea, să se concentreze ***exclusiv*** asupra cerințelor specifice și a prezentărilor de informații asociate aplicabile participanților la piața financiară care creează, administrează sau pun la dispoziția investitorilor finali produse financiare legate de durabilitate, în special cele care fac trimitere la elemente legate de durabilitate în denumirile lor sau în documentația publicitară. Consultanții financiari care oferă consultanță în materie de investiții nu creează și nu administrează produse financiare legate de durabilitate și nici nu pun astfel de produse la dispoziția investitorilor. Din acest motiv, consultanții financiari care oferă consultanță în materie de investiții ar trebui excluși complet din domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) 2019/2088. Rolul lor este mai degrabă de distribuitori, aceștia identificând produsele puse la dispoziție de participanții la piața financiară care corespund preferințelor în materie de durabilitate ale clienților lor. Prin urmare, normele pentru distribuitori ar trebui să reflecte în mod corespunzător modificările introduse prin prezentul regulament, în special regimul de clasificare a produselor financiare care includ afirmații legate de durabilitate. Același lucru este valabil și pentru serviciile de administrare de portofolii, care constau în administrarea de	(7) Este necesar să se adapteze domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) 2019/2088, precum și anumite definiții din acesta pentru a reflecta obiectivele respective. Regulamentul (UE) 2019/2088 ar trebui să impună în continuare participanților la piața financiară să prezinte modul în care consideră că riscurile legate de durabilitate afectează produsele financiare pe care le oferă investitorilor. ***De asemenea, ar trebui să le impună participanților la piața financiară să furnizeze un set foarte limitat de informații, care să includă date esențiale pentru investitorul final.*** Pe lângă aceste elemente, Regulamentul (UE) 2019/2088 ar trebui, cu toate acestea, să se concentreze ***predominant*** asupra cerințelor specifice și a prezentărilor de informații asociate aplicabile participanților la piața financiară care creează, administrează sau pun la dispoziția investitorilor finali produse financiare legate de durabilitate, în special cele care fac trimitere la elemente legate de durabilitate în denumirile lor sau în documentația publicitară. Consultanții financiari care oferă consultanță în materie de investiții nu creează și nu administrează produse financiare legate de durabilitate și nici nu pun astfel de produse la dispoziția investitorilor. Din acest motiv, consultanții financiari care oferă consultanță în materie de investiții ar trebui excluși complet din domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) 2019/2088. Rolul lor este mai degrabă de distribuitori, aceștia identificând produsele puse la dispoziție de participanții la piața financiară care corespund preferințelor în materie de durabilitate ale clienților lor. Prin urmare, normele pentru distribuitori ar trebui să reflecte în mod corespunzător modificările introduse prin prezentul regulament, în

portofolii de instrumente financiare în conformitate cu mandatele acordate de clienți în mod discreționar și individualizat și care, prin urmare, nu sunt concepute și comercializate în același mod ca produsele identificate pentru anumite piețe-țintă.	special regimul de clasificare a produselor financiare care includ afirmații legate de durabilitate. Același lucru este valabil și pentru serviciile de administrare de portofolii, care constau în administrarea de portofolii de instrumente financiare în conformitate cu mandatele acordate de clienți în mod discreționar și individualizat și care, prin urmare, nu sunt concepute și comercializate în același mod ca produsele identificate pentru anumite piețe-țintă.

Or. en

Amendamentul 58
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Considerentul 7 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(7a) Excluderea consultanței în materie de investiții și a administrării individuale a portofoliilor din domeniul de aplicare al prezentului regulament nu ar trebui să afecteze posibilitatea firmelor de investiții de a oferi, recomanda sau furniza instrumente financiare ori servicii de investiții care iau în considerare factorii de durabilitate, în vederea satisfacerii preferințelor clienților lor în materie de durabilitate. Prin urmare, firmele de investiții rămân îndreptățite să ia în considerare, în conformitate cu Directiva 2014/65/UE și cu actele delegate adoptate în temeiul acesteia, toate instrumentele financiare astfel cum sunt definite în anexa I secțiunea C din directiva respectivă, care integrează criterii de mediu, sociale sau de guvernanță, inclusiv instrumentele financiare care nu sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate în temeiul prezentului regulament. Pentru a asigura coerența dintre normele privind distribuția și regimul revizuit de clasificare, Comisia

revizuiește în timp util actele delegate relevante adoptate în temeiul Directivei 2014/65/UE și al Directivei (UE) 2016/97 și sincronizează aplicarea acestora cu data aplicării prezentului regulament.

Or. en

Amendamentul 59
Angelika Winzig

Propunere de regulament
Considerentul 7 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(7a) Excluderea consultanților financiari și a serviciului de administrare a portofoliilor din domeniul de aplicare al prezentului regulament nu ar trebui să aducă atingere posibilității firmelor de investiții de a presta servicii financiare sau de a recomanda instrumente financiare care integrează factori de durabilitate, în conformitate cu preferințele clienților în materie de durabilitate. În consecință, firmele de investiții ar trebui să rămână pe deplin îndreptățite să ia în considerare instrumentele financiare în sensul secțiunii C din anexa I la Directiva 2014/65/UE care integrează criterii de mediu, sociale sau de guvernanță, asigurându-se astfel că excepțiile de natură administrativă nu restrâng disponibilitatea opțiunilor de investiții durabile.

Or. en

Amendamentul 60
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 7 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(7a) Excluderea consultanței în materie de investiții și a administrării portofoliilor din domeniul de aplicare al prezentului regulament nu limitează posibilitatea firmelor de investiții de a oferi și a recomanda instrumente financiare care integrează factorii de durabilitate, în vederea satisfacerii preferințelor clienților lor în materie de durabilitate. Firmele de investiții rămân îndreptățite, atunci când prestează servicii în temeiul Directivei 2014/65/UE, să ia în considerare instrumentele financiare astfel cum sunt definite în secțiunea C din anexa I la directiva respectivă, care integrează criterii de mediu, sociale sau de guvernanță, indiferent dacă aceste instrumente constituie sau nu produse financiare în sensul prezentului regulament.

Or. en

Justificare

Eliminarea consultanței în materie de investiții din domeniul de aplicare al SFDR nu trebuie să creeze ambiguități în ceea ce privește obligațiile referitoare la preferințele de durabilitate prevăzute de MiFID II. Instrumentele financiare, precum valorile mobiliare structurate și obligațiunile, pot integra criterii MSG fără a se califica drept produse financiare reglementate de SFDR. În lipsa unei clarificări explicite, există riscul apariției unui vid de reglementare care ar putea afecta capacitatea consultanților de a corela preferințele în materie de durabilitate ale clienților cu întreaga gamă de produse disponibile. Acest considerent asigură coerența dintre SFDR 2.0 și cadrul MiFID II privind evaluarea caracterului adecvat.

Amendamentul 61
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Considerentul 7 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(7b) Competențele de supraveghere conferite autorităților competente prin prezentul regulament au ca scop asigurarea respectării cerințelor privind prezentarea de informații și clasificarea produselor, prevăzute de acesta. Autoritățile competente nu sunt obligate și nici nu ar trebui să se prezume că au obligația de a verifica în mod independent exactitatea de fond a datelor MSG și a informațiilor legate de durabilitate publicate de participanții la piața financiară în vederea îndeplinirii obligațiilor care le revin în temeiul prezentului regulament. Rolul supravegherii în temeiul prezentului regulament este de a evalua dacă participanții la piața financiară și-au îndeplinit obligațiile procedurale, inclusiv utilizarea unor mecanisme formalizate de gestionare a datelor și a unor metodologii documentate, astfel cum se prevede la articolul 12a, și dacă informațiile prezentate sunt conforme cu criteriile de clasificare și cu cerințele de prezentare aplicabile. Orice extindere a așteptărilor în materie de supraveghere dincolo de acest cadru, în special în direcția unei certificări de facto a datelor MSG sau a auditării afirmațiilor subiacente privind durabilitatea, ar fi disproporționată, incompatibilă cu natura acestui cadru bazat pe transparență și susceptibilă să impună costuri atât autorităților competente, cât și participanților la piață, fără ca acestea să fie justificate de obiectivele prezentului regulament.

Or. en

Amendamentul 62
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 7 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(7b) Cerințele standardizate privind clasificarea produselor și prezentarea de informații introduse prin prezentul regulament sunt concepute în principal pentru a proteja investitorii individuali și pentru a permite compararea semnificativă a produselor distribuite publicului larg. Investitorii profesionali, astfel cum sunt definiți în Directiva 2014/65/UE, dispun de expertiza, resursele și capacitatea de negociere necesare pentru a evalua în mod independent caracteristicile de durabilitate și pentru a-și configura cerințele prin dispoziții contractuale. Prin urmare, aplicarea regimului de clasificare produselor financiare puse la dispoziție exclusiv unor astfel de investitori este disproporționată și generează costuri de conformitate fără beneficii corespunzătoare. În consecință, participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să nu aplice articolele 6a, 7, 8 și 9 în ceea ce privește astfel de produse.

Or. en

Justificare

Investitorii profesionali în fonduri de investiții alternative (FIA) dispun de expertiza și resursele necesare pentru a-și defini și negocia contractual propriile cerințe în materie de durabilitate. Impunerea unor standarde minime obligatorii concepute pentru protecția investitorilor individuali este disproporționată în acest context și generează costuri de conformitate fără beneficii corespunzătoare pentru investitori. Posibilitatea de a nu aplica aceste dispoziții asigură respectarea principiului proporționalității și sprijină competitivitatea piețelor de investiții alternative din UE.

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

Propunere de regulament
Considerentul 8

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(8) Definiția termenului „investiție durabilă” de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088 a generat un număr considerabil de provocări și preocupări de ordin practic în materie de punere în aplicare, întrebări adresate autorităților de supraveghere cu privire la interpretare și la așteptările acestora, precum și divergențe ample în ceea ce privește aplicarea concretă. Practicienii percep, de asemenea, probleme de suprapunere și coerență cu concepte comparabile prevăzute în alte părți ale cadrului privind finanțarea durabilă, dar care au un înțeles ușor diferit, inclusiv cele prevăzute în Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului[18], precum și constrângeri nejustificate pentru investițiile care vizează tranziția întreprinderilor sau a activităților economice către durabilitate în conformitate cu politica prezentată în Recomandarea (UE) 2023/1435 a Comisiei în 2023[19]. În același timp, definiția termenului „investiție durabilă” din Regulamentul (UE) 2019/2088 este utilizată de participanții la piața financiară în conceperea produselor financiare și în comunicarea cu investitorii finali. Prin urmare, aplicarea concretă a termenului ar trebui facilitată prin eliminarea definiției termenului „investiție durabilă”, depășindu-se astfel incertitudinea în ceea ce privește alinierea practicilor la aceasta și integrând în schimb conceptele de bază într-o formă simplificată în cerințele concrete pentru categoria asociată de produse financiare legate de durabilitate. Acest lucru ar urma să asigure continuitate, o aplicare simplificată și o mai mare certitudine pentru participanții la piața financiară. Prin urmare, conceptele de contribuție la un obiectiv de mediu și social, de a nu prejudicia în mod semnificativ și de practici de bună guvernanță ar trebui să se reflecte în	(8) Definiția termenului „investiție durabilă” de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088 a generat un număr considerabil de provocări și preocupări de ordin practic în materie de punere în aplicare, întrebări adresate autorităților de supraveghere cu privire la interpretare și la așteptările acestora, precum și divergențe ample în ceea ce privește aplicarea concretă. Practicienii percep, de asemenea, probleme de suprapunere și coerență cu concepte comparabile prevăzute în alte părți ale cadrului privind finanțarea durabilă, dar care au un înțeles ușor diferit, inclusiv cele prevăzute în Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului[18], precum și constrângeri nejustificate pentru investițiile care vizează tranziția întreprinderilor sau a activităților economice către durabilitate în conformitate cu politica prezentată în Recomandarea (UE) 2023/1435 a Comisiei în 2023[19]. În același timp, definiția termenului „investiție durabilă” din Regulamentul (UE) 2019/2088 este utilizată de participanții la piața financiară în conceperea produselor financiare și în comunicarea cu investitorii finali. Prin urmare, aplicarea concretă a termenului ar trebui facilitată prin eliminarea definiției termenului „investiție durabilă”, depășindu-se astfel incertitudinea în ceea ce privește alinierea practicilor la aceasta și integrând în schimb conceptele de bază într-o formă simplificată în cerințele concrete pentru categoria asociată de produse financiare legate de durabilitate. Acest lucru ar urma să asigure continuitate, o aplicare simplificată și o mai mare certitudine pentru participanții la piața financiară. Prin urmare, conceptele de contribuție la un obiectiv de mediu și social, de a nu prejudicia în mod semnificativ și de practici de bună guvernanță ar trebui să se reflecte în continuare în criteriile categoriilor

continuare în criteriile categoriilor relevante.	relevante. ***Cu toate acestea, pentru a ține seama de garanțiile relativ limitate oferite de excluderile privind standardele sociale și de guvernanță, articolul 2a ar trebui modificat astfel încât să garanteze că investitorii respectă principiul de „a nu aduce prejudicii semnificative” în ceea ce privește standardele sociale și de guvernanță, prin raportare la Principiile directoare privind afacerile și drepturile omului[19a] și la Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale[19b].***
[18] Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088 (JO L 198, 22.6.2020, p. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).	[18] Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088 (JO L 198, 22.6.2020, p. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).
[19] Recomandarea (UE) 2023/1425 a Comisiei din 27 iunie 2023 privind facilitarea finanțării tranziției către o economie durabilă [C(2023) 3844] (JO L 174, 7.7.2023, p. 19).	[19] Recomandarea (UE) 2023/1425 a Comisiei din 27 iunie 2023 privind facilitarea finanțării tranziției către o economie durabilă [C(2023) 3844] (JO L 174, 7.7.2023, p. 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

Amendamentul 64
Marlena Maląg

Propunere de regulament
Considerentul 8 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(8a) Excluderea consultanței în materie de investiții și a administrării portofoliilor din domeniul de aplicare al prezentului regulament nu ar trebui să afecteze posibilitatea firmelor de investiții de a oferi și a recomanda instrumente financiare sau servicii financiare care iau în considerare factorii de durabilitate, în vederea satisfacerii preferințelor clienților lor în materie de durabilitate. Prin urmare, firmele de investiții rămân îndreptățite să ia în considerare în mod corespunzător, în cadrul prestării serviciilor de investiții, precum administrarea portofoliilor și consultanța în materie de investiții, și alte instrumente financiare, inclusiv valori mobiliare transferabile și instrumente ale pieței monetare, astfel cum sunt definite în secțiunea C din anexa I la Directiva 2014/65/UE, care iau în considerare criterii de mediu, sociale sau de guvernanță. Denumirea și comercializarea acestora trebuie să fie corecte, clare și să nu inducă în eroare. Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare, astfel cum sunt definite în secțiunea C din anexa I la Directiva 2014/65/UE, care nu constituie „produse financiare" în sensul articolului 2 punctul 12 din Regulamentul (UE) 2019/2088 [sau al noii trimiteri corespunzătoare], pot totuși integra caracteristicile de durabilitate prevăzute la articolele 7, 8 și 9 din prezentul regulament. În plus, firmele de investiții și participanții la piața financiară se pot baza pe informațiile prezentate în documentul cu informații esențiale, întocmit în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1286/2014, pentru a evalua factorii de durabilitate ai produsului legat de durabilitate. Acest aspect este deosebit de important în cazul în care produsele

financiare investesc în produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP) care includ factori legați de durabilitate, dar care nu se califică drept produse financiare în sensul prezentului regulament.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 9

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(9) Pentru a încuraja investițiile care contribuie la atenuarea schimbărilor climatice și la adaptarea la acestea, la utilizarea durabilă și la protecția resurselor de apă și a celor marine, la tranziția către o economie circulară, la prevenirea și controlul poluării și la protecția și refacerea biodiversității și a ecosistemelor, obiectivele de mediu ale produselor financiare legate de durabilitate ar trebui definite în conformitate cu articolul 9 din Regulamentul (UE) 2020/852. Obiectivele sociale ale produselor financiare legate de durabilitate ar trebui înțelese ca ***includ*** principiile ***Pilonului*** european al drepturilor sociale[20] și ***obiectivele de dezvoltare durabilă***.	(9) Pentru a încuraja investițiile care contribuie la atenuarea schimbărilor climatice și la adaptarea la acestea, la utilizarea durabilă și la protecția resurselor de apă și a celor marine, la tranziția către o economie circulară, la prevenirea și controlul poluării și la protecția și refacerea biodiversității și a ecosistemelor, obiectivele de mediu ale produselor financiare legate de durabilitate ar trebui definite în conformitate cu articolul 9 din Regulamentul (UE) 2020/852. Obiectivele sociale ale produselor financiare legate de durabilitate ar trebui înțelese ca ***referindu-se la factori sociali precum condițiile de muncă, implicarea partenerilor sociali, negocierea colectivă, egalitatea, nediscriminarea, diversitatea și incluziunea, precum și drepturile omului, astfel cum sunt consacrate în Carta internațională a drepturilor omului și în alte convenții fundamentale ale ONU privind drepturile omului; Declarația OIM cu privire la*** principiile ***și drepturile fundamentale la locul de muncă, precum și convențiile fundamentale ale OIM; Principiile directoare privind afacerile și drepturile omului și Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale;***

principiile Cartei sociale europene; ***Pilonul*** european al drepturilor sociale și ***Carta drepturilor fundamentale a Uniunii Europene***.

---

*[20] **Pilonul european al drepturilor sociale în 20 de principii – Ocuparea forței de muncă, afaceri sociale și incluziune.***

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 10

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(10) Propunerea de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor (UE) 2022/2464 și (UE) 2024/1760[21] urmărește simplificarea generală și reducerea sarcinilor aferente informațiilor privind durabilitatea, precum și concentrarea cerințelor acestora asupra celor mai mari întreprinderi. Același obiectiv justifică demersul de concentrare a domeniului de aplicare al Regulamentului (UE) 2019/2088 asupra produselor financiare legate de durabilitate și asupra participanților la piața financiară care creează, administrează sau pun aceste produse la dispoziția investitorilor. În plus, Directiva (UE) 2022/2464 stabilește deja prezentări orizontale de informații privind durabilitatea la nivel de entitate, care acoperă toate sectoarele. Prin urmare, ***eliminarea cerințelor specifice pentru prezentarea de informații de către*** participanții la piața financiară ***cu privire la luarea în considerare a efectelor negative în deciziile lor de investiții la nivel de entitate asigură evitarea***	(10) Propunerea de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor (UE) 2022/2464 și (UE) 2024/1760[21] urmărește simplificarea generală și reducerea sarcinilor aferente informațiilor privind durabilitatea, precum și concentrarea cerințelor acestora asupra celor mai mari întreprinderi. Același obiectiv justifică demersul de concentrare a domeniului de aplicare al Regulamentului (UE) 2019/2088 asupra produselor financiare legate de durabilitate și asupra participanților la piața financiară care creează, administrează sau pun aceste produse la dispoziția investitorilor. În plus, Directiva (UE) 2022/2464 stabilește deja prezentări orizontale de informații privind durabilitatea la nivel de entitate, care acoperă toate sectoarele***, cu excepția întreprinderilor care administrează investiții supuse unei obligații fiduciare, astfel cum se prevede în Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei din 31 iulie 2023 de completare a Directivei 2013/34/UE a Parlamentului European și***

suprapunerii cerințelor de prezentare de informații pentru entitățile care intră, de asemenea, sub incidența Directivei (UE) 2022/2464.

a Consiliului în ceea ce privește standardele de raportare privind durabilitatea. Aceasta are ca efect exceptarea majorității participanților la piața financiară care intră în domeniul de aplicare al prezentului regulament de la prezentările orizontale de informații la nivel de entitate. Prin urmare, ***un set limitat de prezentări specifice pentru*** participanții la piața financiară ***cu o valoare ridicată pentru investitorul final va constitui o completare importantă la domeniul de aplicare limitat al*** Directivei (UE) 2022/2464.

[21] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor (UE) 2022/2464 și (UE) 2024/1760 în ceea ce privește datele de la care statele membre trebuie să aplice anumite cerințe de raportare și de diligență necesară în materie de durabilitate a întreprinderilor [COM(2025) 80 final].

[21] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor (UE) 2022/2464 și (UE) 2024/1760 în ceea ce privește datele de la care statele membre trebuie să aplice anumite cerințe de raportare și de diligență necesară în materie de durabilitate a întreprinderilor [COM(2025) 80 final].

Or. en

Amendamentul 67
Marlena Maląg

Propunere de regulament
Considerentul 10 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(10a) Pentru a asigura coerența, securitatea juridică și claritatea pentru participanții la piața financiară și pentru investitori, este necesară alinierea orientărilor existente în materie de supraveghere la cadrul instituit prin prezentul regulament. Având în vedere că prezentul regulament introduce categorii armonizate de produse financiare legate de durabilitate, împreună cu criterii obligatorii și norme privind utilizarea termenilor referitori la durabilitate în

denumirea produselor financiare, obiectivele urmărite prin orientările Autorității Europene pentru Valori Mobiliare privind denumirile fondurilor care utilizează termeni MSG sau termeni referitori la durabilitate[21a] sunt pe deplin abordate prin prezentul regulament, asigurându-se astfel un nivel adecvat de protecție a investitorilor. Întrucât orientările respective au fost adoptate în absența unei astfel de clasificări armonizate, menținerea aplicării lor ar risca să creeze suprapuneri, neconcordanțe și incertitudini. Prin urmare, aceste orientări ar trebui retrase, iar Comisia, împreună cu ESMA, ar trebui să asigure o comunicare clară și promptă către participanții la piața financiară și investitori cu privire la retragerea acestor orientări.

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

Amendamentul 68
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 11

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(11) Participanților la piața financiară nu ar trebui să li se interzică să facă trimitere la informații privind aspecte de durabilitate de natură auxiliară în informațiile prezentate în scopuri de reglementare referitoare la produsele financiare, chiar dacă acestea nu sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate. Aceste informații ar trebui să fie corecte și clare și	(11) Participanților la piața financiară nu ar trebui să li se interzică să facă trimitere la informații privind aspecte de durabilitate de natură auxiliară în informațiile prezentate în scopuri de reglementare referitoare la produsele financiare, chiar dacă acestea nu sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate. Aceste informații ar trebui să fie corecte și clare și

să nu inducă în eroare. Cu toate acestea, pentru a proteja investitorii și a face o distincție clară între produsele financiare neclasificate și cele clasificate, astfel de informații nu ar trebui să constituie un element proeminent în informațiile respective și nu ar trebui să figureze în denumirea sau în materialele publicitare ale unor astfel de produse financiare. În plus, pentru produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că afirmațiile din documentațiile publicitare și din cele elaborate în scopuri de reglementare, precum și denumirile produselor lor financiare legate de durabilitate sunt în concordanță cu categoria în care se încadrează și cu strategiile lor.

să nu inducă în eroare. ***Informațiile referitoare la luarea în considerare sau integrarea factorilor de durabilitate, inclusiv, după caz, informațiile privind excluderile, strategiile de implicare sau alte caracteristici legate de durabilitate, nu ar trebui să fie considerate, în sine, o declarație privind durabilitatea în sensul articolelor 7, 8 sau 9, cu condiția ca acestea să rămână limitate, factuale și nepromoționale. Prin urmare, distincția între produsele financiare neclasificate și cele clasificate ar trebui să se bazeze mai degrabă pe respectarea criteriilor prevăzute în prezentul regulament și pe declarația aferentă, iar nu pe natura informațiilor prezentate privind durabilitatea.*** Cu toate acestea, pentru a proteja investitorii și a face o distincție clară între produsele financiare neclasificate și cele clasificate, astfel de informații nu ar trebui să constituie un element proeminent în informațiile respective și nu ar trebui să figureze în denumirea sau în materialele publicitare ale unor astfel de produse financiare***. În cazul în care astfel de informații sunt furnizate în legătură cu produse financiare care nu sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, acestea trebuie să fie însoțite de o declarație clară și vizibilă din care să reiasă că produsul nu aparține niciunei categorii de produse financiare legate de durabilitate în temeiul prezentului regulament. Trimiterile la integrarea riscurilor legate de durabilitate în temeiul articolului 6a nu trebuie considerate, în sine, afirmații legate de durabilitate***. În plus, pentru produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că afirmațiile din documentațiile publicitare și din cele elaborate în scopuri de reglementare, precum și denumirile produselor lor financiare legate de durabilitate sunt în concordanță cu

categoria în care se încadrează și cu strategiile lor.

Or. it

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

Propunere de regulament
Considerentul 11

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(11) Participanților la piața financiară nu ar trebui să li se interzică să facă trimitere la informații privind aspecte de durabilitate de natură auxiliară în informațiile prezentate în scopuri de reglementare referitoare la produsele financiare, chiar dacă acestea nu sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate. Aceste informații ar trebui să fie corecte și clare și să nu inducă în eroare. Cu toate acestea, pentru a proteja investitorii și a face o distincție clară între produsele financiare neclasificate și cele clasificate, astfel de informații nu ar trebui să constituie un element proeminent în informațiile respective și nu ar trebui să figureze în denumirea sau în materialele publicitare ale unor astfel de produse financiare. În plus, pentru produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că afirmațiile din documentațiile publicitare și din cele elaborate în scopuri de reglementare, precum și denumirile produselor lor financiare legate de durabilitate sunt în concordanță cu categoria în care se încadrează și cu strategiile lor.	(11) Participanților la piața financiară nu ar trebui să li se interzică să facă trimitere la informații privind aspecte de durabilitate de natură auxiliară în informațiile prezentate în scopuri de reglementare referitoare la produsele financiare, chiar dacă acestea nu sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate. Aceste informații ar trebui să fie corecte și clare și să nu inducă în eroare. Cu toate acestea, pentru a proteja investitorii și a face o distincție clară între produsele financiare neclasificate și cele clasificate, astfel de informații nu ar trebui să constituie un element proeminent în informațiile respective și nu ar trebui să figureze în denumirea sau în materialele publicitare ale unor astfel de produse financiare. ***Pentru a asigura un nivel adecvat de transparență și comparabilitate între produsele clasificate și cele neclasificate, participanții la piața financiară ar trebui să includă o mențiune clară pentru produsele lor care nu sunt clasificate.*** În plus, pentru produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că afirmațiile din documentațiile publicitare și din cele elaborate în scopuri de reglementare, precum și denumirile produselor lor financiare legate de durabilitate sunt în

concordanță cu categoria în care se încadrează și cu strategiile lor.

Or. en

Amendamentul 70
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Considerentul 11 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(11a) În contextul etichetării produselor financiare care promovează elemente sau efecte pozitive în materie de durabilitate, precum și excluderea riscurilor de durabilitate, este la fel de important ca investitorii, în special investitorii individuali, să cunoască dacă respectivele produse financiare implică riscuri legate de durabilitate. Prin urmare, participanții la piața financiară responsabili de produsele financiare trebuie să includă și informații cu privire la absența unei evaluări a durabilității sau la eventualele riscuri MSG asociate produselor respective, atât la nivelul informațiilor referitoare la produs, cât și în raportările anuale. O etichetare cu rol de avertizare la nivelul produsului ar permite investitorilor individuali și consumatorilor să fie informați cu privire la riscurile financiare semnificative asociate activelor depreciate, precum și la riscurile cumulative generate de investiții expuse unor riscuri legate de durabilitate neidentificate.

Or. en

Amendamentul 71
Angelika Winzig

Propunere de regulament

Considerentul 12

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(12) Pe baza feedbackului primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și pe baza dovezilor privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii, este necesar să se stabilească o serie de categorii la nivelul UE pentru produsele care includ afirmații legate de durabilitate. Aceste categorii sunt necesare pentru a aborda utilizarea abuzivă actuală a informațiilor prevăzute la articolul 8 și 9 și pentru a armoniza la nivelul UE practicile de punere în aplicare și de supraveghere pentru produsele care includ afirmații legate de durabilitate. Aceste categorii ar trebui să se bazeze pe criterii clare pentru a combate dezinformarea ecologică, pentru a facilita înțelegerea de către investitorii finali a strategiilor și obiectivelor legate de durabilitate ale produselor și pentru a permite un sistem de distribuție eficient, bazat pe preferințele în materie de durabilitate ale investitorilor. Feedbackul favorizează crearea a trei categorii, care ar trebui diferențiate în ceea ce privește afirmațiile aferente acestora. Categoria de produse durabile ar trebui să acopere produsele în legătură cu care se afirmă că investesc în întreprinderi, active, activități sau proiecte care sunt deja durabile sau care urmăresc un anumit obiectiv legat de factori de durabilitate, inclusiv obiective de mediu sau sociale. Categoria de produse de tranziție ar trebui să acopere produsele în legătură cu care se afirmă că investesc în întreprinderi, active, activități sau proiecte care se află pe o traiectorie credibilă către durabilitate sau care urmăresc anumite obiective de mediu sau sociale legate de tranziție. Categoria de produse MSG ***de bază*** ar trebui să acopere produsele în legătură cu care se afirmă că integrează în	(12) Pe baza feedbackului primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și pe baza dovezilor privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii, este necesar să se stabilească o serie de categorii la nivelul UE pentru produsele care includ afirmații legate de durabilitate. Aceste categorii sunt necesare pentru a aborda utilizarea abuzivă actuală a informațiilor prevăzute la articolul 8 și 9 și pentru a armoniza la nivelul UE practicile de punere în aplicare și de supraveghere pentru produsele care includ afirmații legate de durabilitate. Aceste categorii ar trebui să se bazeze pe criterii clare pentru a combate dezinformarea ecologică, pentru a facilita înțelegerea de către investitorii finali a strategiilor și obiectivelor legate de durabilitate ale produselor și pentru a permite un sistem de distribuție eficient, bazat pe preferințele în materie de durabilitate ale investitorilor. Feedbackul favorizează crearea a trei categorii, care ar trebui diferențiate în ceea ce privește afirmațiile aferente acestora. Categoria de produse durabile ar trebui să acopere produsele în legătură cu care se afirmă că investesc în întreprinderi, active, activități sau proiecte care sunt deja durabile sau care urmăresc un anumit obiectiv legat de factori de durabilitate, inclusiv obiective de mediu sau sociale. Categoria de produse de tranziție ar trebui să acopere produsele în legătură cu care se afirmă că investesc în întreprinderi, active, activități sau proiecte care se află pe o traiectorie credibilă către durabilitate sau care urmăresc anumite obiective de mediu sau sociale legate de tranziție. Categoria de produse ***care integrează criteriile*** MSG ar trebui să acopere produsele în legătură cu care se

strategia lor de investiții și alte considerații de durabilitate pe lângă riscurile legate de durabilitate. Această abordare ar fi, de asemenea, în concordanță cu orientările recente în materie de reglementare ale Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe[22]. Aceste afirmații ale produselor financiare sunt în concordanță cu noțiunea de „afirmații legate de mediu” prevăzută în Directiva 2005/29/CE[23] [Directiva privind practicile comerciale neloiale, astfel cum a fost modificată prin Directiva (UE) 2024/825 în ceea ce privește consolidarea rolului consumatorilor în vederea tranziției verzi[24]]. În conformitate cu articolul 3 alineatul (4) din Directiva 2005/29/CE, cerințele prevăzute în directiva respectivă sunt îndeplinite prin aplicarea corespunzătoare a cerințelor prezentului regulament.

[22] ESMA, Ghid privind denumirile fondurilor care folosesc termeni MSG sau legați de durabilitate (ESMA34-1592494965-657), 21 august 2024.

[23] Directiva 2005/29/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 11 mai 2005 privind practicile comerciale neloiale ale întreprinderilor de pe piața internă față de consumatori și de modificare a Directivei 84/450/CEE a Consiliului, a Directivelor 97/7/CE, 98/27/CE și 2002/65/CE ale Parlamentului European și ale Consiliului și a Regulamentului (CE) nr. 2006/2004 al Parlamentului European și al Consiliului („Directiva privind practicile comerciale neloiale”) (JO L 149, 11.6.2005, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2005/29/oj)

[24] Directiva (UE) 2024/825 a Parlamentului European și a Consiliului din 28 februarie 2024 de modificare a Directivelor 2005/29/CE și 2011/83/UE în ceea ce privește consolidarea rolului consumatorilor în vederea tranziției verzi

afirmă că integrează în strategia lor de investiții și alte considerații de durabilitate pe lângă riscurile legate de durabilitate. Această abordare ar fi, de asemenea, în concordanță cu orientările recente în materie de reglementare ale Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe[22]. Aceste afirmații ale produselor financiare sunt în concordanță cu noțiunea de „afirmații legate de mediu” prevăzută în Directiva 2005/29/CE[23] [Directiva privind practicile comerciale neloiale, astfel cum a fost modificată prin Directiva (UE) 2024/825 în ceea ce privește consolidarea rolului consumatorilor în vederea tranziției verzi[24]]. În conformitate cu articolul 3 alineatul (4) din Directiva 2005/29/CE, cerințele prevăzute în directiva respectivă sunt îndeplinite prin aplicarea corespunzătoare a cerințelor prezentului regulament.

[22] ESMA, Ghid privind denumirile fondurilor care folosesc termeni MSG sau legați de durabilitate (ESMA34-1592494965-657), 21 august 2024.

[23] Directiva 2005/29/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 11 mai 2005 privind practicile comerciale neloiale ale întreprinderilor de pe piața internă față de consumatori și de modificare a Directivei 84/450/CEE a Consiliului, a Directivelor 97/7/CE, 98/27/CE și 2002/65/CE ale Parlamentului European și ale Consiliului și a Regulamentului (CE) nr. 2006/2004 al Parlamentului European și al Consiliului („Directiva privind practicile comerciale neloiale”) (JO L 149, 11.6.2005, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2005/29/oj)

[24] Directiva (UE) 2024/825 a Parlamentului European și a Consiliului din 28 februarie 2024 de modificare a Directivelor 2005/29/CE și 2011/83/UE în ceea ce privește consolidarea rolului consumatorilor în vederea tranziției verzi

printr-o mai bună protecție împotriva practicilor neloiale și o mai bună informare (JO L, 2024/825, 6.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2024/825/oj)	printr-o mai bună protecție împotriva practicilor neloiale și o mai bună informare (JO L, 2024/825, 6.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2024/825/oj)

Or. en

Justificare

Redenumirea categoriei de produse „MSG de bază” în categoria de produse „care integrează criteriile MSG” înlocuiește o denumire neviabilă din punct de vedere comercial și potențial peiorativă cu termenul consacrat la nivel internațional în industrie pentru această practică. Această modificare garantează că respectiva categorie reflectă în mod corect integrarea profesională și sistematică a riscurilor legate de durabilitate în analiza financiară tradițională, fără a crea dezavantaje reputaționale neintenționate pentru producătorii de produse financiare.

Amendamentul 72
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 12 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(12a) Excluderea consultanței în materie de investiții și a administrării portofoliilor din domeniul de aplicare al prezentului regulament nu ar trebui să aducă atingere capacității firmelor de investiții de a oferi și de a recomanda instrumente financiare sau servicii financiare ținând seama de factorii de durabilitate, pentru a răspunde preferințelor în materie de durabilitate ale clienților lor. Prin urmare, firmelor de investiții li se permite în continuare să ia în considerare, pentru servicii de investiții precum administrarea portofoliilor și consultanța în materie de investiții, alte instrumente financiare, inclusiv titlurile de valoare negociabile și instrumentele pieței monetare, astfel cum sunt definite în secțiunea C din anexa I la Directiva 2014/65/UE, care țin seama de criterii de mediu, sociale sau de guvernanță. Denumirea și comercializarea trebuie să

fie corecte, clare și să nu inducă în eroare.

Or. it

Amendamentul 73
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 13

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(13) Aceste categorii ar trebui să ajute distribuitorii să identifice produsele care corespund preferințelor în materie de durabilitate ale clienților lor și să efectueze evaluarea pieței-țintă și, prin urmare, ar trebui să ***se reflecte*** în normele aplicabile în temeiul Regulamentului delegat (UE) 2017/565 al Comisiei***[25]***, al Directivei delegate (UE) 2017/593 a Comisiei***[26]*** și al Regulamentelor delegate (UE) 2017/2358***[27]*** și (UE) 2017/2359 73 ale Comisiei***[28]***. Acest lucru ar oferi investitorilor finali o înțelegere clară a principalelor caracteristici și ***niveluri*** de ambiție ale produselor legate de durabilitate.	(13) Aceste categorii ar trebui să ajute distribuitorii să identifice produsele care corespund preferințelor în materie de durabilitate ale clienților lor și să efectueze evaluarea pieței-țintă și, prin urmare, ar trebui să ***fie transpuse*** în normele aplicabile în temeiul Regulamentului delegat (UE) 2017/565 al Comisiei***[70]***, al Directivei delegate (UE) 2017/593 a Comisiei***[71]*** și al Regulamentelor delegate (UE) 2017/2358***[72]*** și (UE) 2017/2359***[73]*** ale Comisiei. Acest lucru ar oferi investitorilor finali o înțelegere clară a principalelor caracteristici și ***a nivelurilor*** de ambiție ale produselor legate de durabilitate. ***În plus, normele de distribuție cuprinse în actele delegate menționate anterior ar trebui să asigure că distincția între produsele financiare clasificate și cele neclasificate este luată în considerare în mod corespunzător în cadrul evaluării preferințelor în materie de durabilitate ale clienților și a obiectivelor de durabilitate ale pieței-țintă.***

[25] Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei din 25 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate (JO L 87,

31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj).

[26] Directiva delegată (UE) 2017/593 a Comisiei din 7 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare (JO L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj).

[27] Regulamentul delegat (UE) 2017/2358 al Comisiei din 21 septembrie 2017 de completare a Directivei (UE) 2016/97 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele de supraveghere și de guvernanță a produselor, aplicabile societăților de asigurare și distribuitorilor de asigurări (JO L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj).

[28] Regulamentul delegat (UE) 2017/2359 al Comisiei din 21 septembrie 2017 de completare a Directivei (UE) 2016/97 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele de informare și normele de conduită profesională aplicabile distribuției de produse de investiții bazate pe asigurări (JO L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj).

Or. it

Amendamentul 74
Angelika Winzig

Propunere de regulament
Considerentul 13

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(13) Aceste categorii ar trebui să ajute distribuitorii să identifice produsele care corespund preferințelor în materie de durabilitate ale clienților lor și să efectueze evaluarea pieței-țintă și, prin urmare, ar trebui să se reflecte în normele aplicabile în temeiul Regulamentului delegat (UE) 2017/565 al Comisiei[25], al Directivei delegate (UE) 2017/593 a Comisiei[26] și al Regulamentelor delegate (UE) 2017/2358[27] și (UE) 2017/2359 ale Comisiei[28]. Acest lucru ar oferi investitorilor finali o înțelegere clară a principalelor caracteristici și niveluri de ambiție ale produselor legate de durabilitate.	(13) Aceste categorii ar trebui să ajute distribuitorii să identifice produsele care corespund preferințelor în materie de durabilitate ale clienților lor și să efectueze evaluarea pieței-țintă și, prin urmare, ar trebui să se reflecte în normele aplicabile în temeiul Regulamentului delegat (UE) 2017/565 al Comisiei[25], al Directivei delegate (UE) 2017/593 a Comisiei[26] și al Regulamentelor delegate (UE) 2017/2358[27] și (UE) 2017/2359 ale Comisiei[28]. Acest lucru ar oferi investitorilor finali o înțelegere clară a principalelor caracteristici și niveluri de ambiție ale produselor legate de durabilitate***, fără a aduce atingere posibilității ca alte instrumente financiare și servicii de investiții să integreze caracteristici legate de durabilitate***.
[25] Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei din 25 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate (JO L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj)	[25] Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei din 25 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate (JO L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj)
[26] Directiva delegată (UE) 2017/593 a Comisiei din 7 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare (JO L 87,	[26] Directiva delegată (UE) 2017/593 a Comisiei din 7 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare (JO L 87,

31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj)

[27] Regulamentul delegat (UE) 2017/2358 al Comisiei din 21 septembrie 2017 de completare a Directivei (UE) 2016/97 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele de supraveghere și de guvernanță a produselor, aplicabile societăților de asigurare și distribuitorilor de asigurări (JO L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj)

[28] Regulamentul delegat (UE) 2017/2359 al Comisiei din 21 septembrie 2017 de completare a Directivei (UE) 2016/97 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele de informare și normele de conduită profesională aplicabile distribuției de produse de investiții bazate pe asigurări (JO L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj)

31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj)

[27] Regulamentul delegat (UE) 2017/2358 al Comisiei din 21 septembrie 2017 de completare a Directivei (UE) 2016/97 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele de supraveghere și de guvernanță a produselor, aplicabile societăților de asigurare și distribuitorilor de asigurări (JO L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj)

[28] Regulamentul delegat (UE) 2017/2359 al Comisiei din 21 septembrie 2017 de completare a Directivei (UE) 2016/97 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele de informare și normele de conduită profesională aplicabile distribuției de produse de investiții bazate pe asigurări (JO L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj)

Or. en

Amendamentul 75
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 14

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(14) Pentru a contribui la comparabilitate și pentru a spori integritatea, o proporție minimă de ***70 %*** din investițiile realizate prin intermediul produselor financiare din fiecare categorie ar trebui să fie efectuate în conformitate cu afirmația legată de durabilitate, și anume cu obiectivul urmărit sau cu considerațiile legate de durabilitate care sunt aplicate. Participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să aloce în mod liber restul	(14) Pentru a contribui la comparabilitate și pentru a spori integritatea, o proporție minimă de ***50 %*** din investițiile realizate prin intermediul produselor financiare din fiecare categorie ar trebui să fie efectuate în conformitate cu afirmația legată de durabilitate, și anume cu obiectivul urmărit sau cu considerațiile legate de durabilitate care sunt aplicate. Participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să aloce în mod liber restul

investițiilor pe baza nevoilor de diversificare, de acoperire împotriva riscurilor sau de lichiditate. Aceste investiții rămase nu ar trebui să contravină afirmațiilor legate de durabilitate ale produsului financiar în cauză. Punerea în aplicare integrală a unei strategii de investiții pentru un anumit produs financiar poate dura o anumită perioadă de timp, în special pentru activele alternative sau private. Această perioadă este comunicată în documentele precontractuale. Este posibil ca procentul investițiilor necesare pentru îndeplinirea obiectivelor produsului să nu poată fi atins imediat în cursul acestei perioade de introducere treptată. Procentul ar trebui atins cel târziu la expirarea perioadei de introducere treptată. Pragul de ***70 % ar însemna o creștere a nivelului de ambiție în comparație cu proporția minimă de 50 % a „investițiilor durabile” necesară pentru fondurile care utilizează un termen legat de durabilitate în denumirile lor în temeiul ghidului ESMA privind denumirile fondurilor. Se consideră, de asemenea, că acesta permite continuitatea aplicării regulii potrivit căreia 80 % din investiții trebuie efectuate în conformitate cu afirmația MSG prevăzută în denumirea fondului în temeiul ghidului respectiv, având în vedere că respectivele condiții pentru pragul de 70 % ar fi mai stricte decât cele actuale prevăzute pentru pragul de 80 % în ghidul ESMA (și anume condiții noi pentru ca investițiile să fie considerate drept contribuind la un obiectiv legat*** de durabilitate ***sau de tranziție sau ca integrând considerații legate*** de durabilitate***). În sfârșit, acesta permite o marjă suficientă pentru acoperirea investițiilor împotriva riscurilor și este aliniat la alte etichete de investiții internaționale, ceea ce ar facilita convergența internațională.*** Pentru a îndruma participanții la piața financiară și a le oferi certitudine, ar trebui identificate abordări specifice în materie de investiții pentru produsele financiare pentru fiecare

investițiilor pe baza nevoilor de diversificare, de acoperire împotriva riscurilor sau de lichiditate. Aceste investiții rămase nu ar trebui să contravină afirmațiilor legate de durabilitate ale produsului financiar în cauză. Punerea în aplicare integrală a unei strategii de investiții pentru un anumit produs financiar poate dura o anumită perioadă de timp, în special pentru activele alternative sau private. Această perioadă este comunicată în documentele precontractuale. Este posibil ca procentul investițiilor necesare pentru îndeplinirea obiectivelor produsului să nu poată fi atins imediat în cursul acestei perioade de introducere treptată. Procentul ar trebui atins cel târziu la expirarea perioadei de introducere treptată. Pragul de ***50 % reflectă marea diversitate a claselor de active, a strategiilor de investiții și a expunerilor geografice acoperite de sistemul de clasificare, inclusiv mandatele multi-active, conturile generale de asigurări, precum și strategiile de investiții alternative și în active private, pentru care nu pot fi atinse praguri mai ridicate din motive structurale, având în vedere disponibilitatea actuală a datelor și faptul că obligațiile Uniunii privind raportarea în materie*** de durabilitate ***nu se aplică emitenților din afara Uniunii. Acesta oferă o marjă suficientă pentru diversificare, operațiuni de acoperire a riscurilor și alocări de lichiditate, garantând totodată că o majoritate clară a investițiilor aferente fiecărui produs este aliniată la afirmația sa legată*** de durabilitate. ***Pragul respectiv face obiectul unei revizuiri de către Comisie, în conformitate cu articolul 19, ținând seama de datele privind nivelurile efective de aliniere realizate de produsele financiare distribuite în întreaga Uniune.*** Pentru a îndruma participanții la piața financiară și a le oferi certitudine, ar trebui identificate abordări specifice în materie de investiții pentru produsele financiare pentru fiecare categorie în parte, dar fără a exclude alte abordări posibile în fiecare

categorie în parte, dar fără a exclude alte abordări posibile în fiecare caz, cu condiția ca acestea să prevadă același nivel de ambiție legată de durabilitate. Constatările evaluărilor recente arată că nu există o soluție universală cu privire la modul în care se poate specifica în detaliu ce ar trebui să reprezinte o contribuție pozitivă la un obiectiv de durabilitate sau la tranziție. Acest lucru se datorează în principal marii varietăți de active, strategii, obiective sau factori de durabilitate care există pe piața actuală. ***Prin urmare, o listă închisă de criterii detaliate pentru contribuția în cauză ar restricționa prea mult universul de investiții și ar risca să împiedice practicile inovatoare. În schimb, lista abordărilor posibile ar trebui să vizeze identificarea unor standarde de durabilitate solide existente și încurajarea utilizării acestora. Pragul de 70 % ar trebui să se concentreze mai degrabă pe asigurarea unor niveluri armonizate ale contribuției decât pe specificarea în detaliu a naturii contribuției pentru fiecare categorie. Investitorilor finali ar trebui să li se furnizeze informații specifice cu privire la abordarea aleasă în ceea ce privește contribuția. Participanții la piața financiară ar trebui să își măsoare contribuția, conformitatea cu strategia și progresele înregistrate în direcția atingerii obiectivului de durabilitate prin intermediul unor indicatori adecvați legați de durabilitate și să prezinte indicatorii respectivi. În acest scop, ar trebui elaborată o listă de indicatori voluntari. Acești indicatori ar trebui să se bazeze pe indicatorii menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei, precum și pe informațiile prezentate de întreprinderi, asigurând, în măsura în care este adecvat, continuitatea cu practicile de piață actuale în temeiul prezentului regulament. Acest lucru ar încuraja armonizarea și comparabilitatea modului în care participanții la piața***

caz, cu condiția ca acestea să prevadă același nivel de ambiție legată de durabilitate. Constatările evaluărilor recente arată că nu există o soluție universală cu privire la modul în care se poate specifica în detaliu ce ar trebui să reprezinte o contribuție pozitivă la un obiectiv de durabilitate sau la tranziție. Acest lucru se datorează în principal marii varietăți de active, strategii, obiective sau factori de durabilitate care există pe piața actuală.

financiară își măsoară și își prezintă contribuția la un obiectiv.

Or. en

Justificare

Pragul de 70 % este, în practică, imposibil de atins pentru mandate diversificate, mandate multi-active și mandate de asigurare, având în vedere disponibilitatea actuală a datelor, restrângerea domeniului de aplicare al CSRD în urma pachetului Omnibus și faptul că obligațiile de raportare prevăzute de taxonomia UE nu se aplică emitenților din afara Uniunii. Un prag de 50 %, combinat cu obligația de a prezenta informații a părții care nu îndeplinește criteriile relevante și cu excluderile aferente categoriei respective, asigură un nivel suficient de integritate a pieței, fără a exclude în mod structural strategiile MSG credibile din sistemul de clasificare.

Amendamentul 76
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Considerentul 14

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(14) Pentru a contribui la comparabilitate și pentru a spori integritatea, o proporție minimă de 70 % din investițiile realizate prin intermediul produselor financiare din fiecare categorie ar trebui să fie efectuate în conformitate cu afirmația legată de durabilitate, și anume cu obiectivul urmărit sau cu considerațiile legate de durabilitate care sunt aplicate. Participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să aloce în mod liber restul investițiilor pe baza nevoilor de diversificare, de acoperire împotriva riscurilor sau de lichiditate. Aceste investiții rămase nu ar trebui să contravină afirmațiilor legate de durabilitate ale produsului financiar în cauză. Punerea în aplicare integrală a unei strategii de investiții pentru un anumit produs financiar poate dura o anumită perioadă de timp, în special pentru activele alternative sau private. Această perioadă este comunicată în documentele precontractuale. Este	(14) Pentru a contribui la comparabilitate și pentru a spori integritatea, o proporție minimă de 70 % din investițiile realizate prin intermediul produselor financiare din fiecare categorie ar trebui să fie efectuate în conformitate cu afirmația legată de durabilitate, și anume cu obiectivul urmărit sau cu considerațiile legate de durabilitate care sunt aplicate. Participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să aloce în mod liber restul investițiilor pe baza nevoilor de diversificare, de acoperire împotriva riscurilor sau de lichiditate. Aceste investiții rămase nu ar trebui să contravină afirmațiilor legate de durabilitate ale produsului financiar în cauză. Punerea în aplicare integrală a unei strategii de investiții pentru un anumit produs financiar poate dura o anumită perioadă de timp, în special pentru activele alternative sau private. Această perioadă este comunicată în documentele precontractuale. Este

posibil ca procentul investițiilor necesare pentru îndeplinirea obiectivelor produsului să nu poată fi atins imediat în cursul acestei perioade de introducere treptată. Procentul ar trebui atins cel târziu la expirarea perioadei de introducere treptată. Pragul de 70 % ar însemna o creștere a nivelului de ambiție în comparație cu proporția minimă de 50 % a „investițiilor durabile” necesară pentru fondurile care utilizează un termen legat de durabilitate în denumirile lor în temeiul ghidului ESMA privind denumirile fondurilor. Se consideră, de asemenea, că acesta permite continuitatea aplicării regulii potrivit căreia 80 % din investiții trebuie efectuate în conformitate cu afirmația MSG prevăzută în denumirea fondului în temeiul ghidului respectiv, având în vedere că respectivele condiții pentru pragul de 70 % ar fi mai stricte decât cele actuale prevăzute pentru pragul de 80 % în ghidul ESMA (și anume condiții noi pentru ca investițiile să fie considerate drept contribuind la un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție sau ca integrând considerații legate de durabilitate). În sfârșit, acesta permite o marjă suficientă pentru acoperirea investițiilor împotriva riscurilor și este aliniat la alte etichete de investiții internaționale, ceea ce ar facilita convergența internațională. Pentru a îndruma participanții la piața financiară și a le oferi certitudine, ar trebui identificate abordări specifice în materie de investiții pentru produsele financiare pentru fiecare categorie în parte, dar fără a exclude alte abordări posibile în fiecare caz, cu condiția ca acestea să prevadă același nivel de ambiție legată de durabilitate. Constatările evaluărilor recente arată că nu există o soluție universală cu privire la modul în care se poate specifica în detaliu ce ar trebui să reprezinte o contribuție pozitivă la un obiectiv de durabilitate sau la tranziție. Acest lucru se datorează în principal marii varietăți de active, strategii, obiective sau factori de durabilitate care există pe piața actuală. Prin urmare, o listă închisă de

posibil ca procentul investițiilor necesare pentru îndeplinirea obiectivelor produsului să nu poată fi atins imediat în cursul acestei perioade de introducere treptată. Procentul ar trebui atins cel târziu la expirarea perioadei de introducere treptată. Pragul de 70 % ar însemna o creștere a nivelului de ambiție în comparație cu proporția minimă de 50 % a „investițiilor durabile” necesară pentru fondurile care utilizează un termen legat de durabilitate în denumirile lor în temeiul ghidului ESMA privind denumirile fondurilor. Se consideră, de asemenea, că acesta permite continuitatea aplicării regulii potrivit căreia 80 % din investiții trebuie efectuate în conformitate cu afirmația MSG prevăzută în denumirea fondului în temeiul ghidului respectiv, având în vedere că respectivele condiții pentru pragul de 70 % ar fi mai stricte decât cele actuale prevăzute pentru pragul de 80 % în ghidul ESMA (și anume condiții noi pentru ca investițiile să fie considerate drept contribuind la un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție sau ca integrând considerații legate de durabilitate). În sfârșit, acesta permite o marjă suficientă pentru acoperirea investițiilor împotriva riscurilor și este aliniat la alte etichete de investiții internaționale, ceea ce ar facilita convergența internațională. Pentru a îndruma participanții la piața financiară și a le oferi certitudine, ar trebui identificate abordări specifice în materie de investiții pentru produsele financiare pentru fiecare categorie în parte, dar fără a exclude alte abordări posibile în fiecare caz, cu condiția ca acestea să prevadă același nivel de ambiție legată de durabilitate. Constatările evaluărilor recente arată că nu există o soluție universală cu privire la modul în care se poate specifica în detaliu ce ar trebui să reprezinte o contribuție pozitivă la un obiectiv de durabilitate sau la tranziție. Acest lucru se datorează în principal marii varietăți de active, strategii, obiective sau factori de durabilitate care există pe piața actuală. Prin urmare, o listă închisă de

criterii detaliate pentru contribuția în cauză ar restricționa prea mult universul de investiții și ar risca să împiedice practicile inovatoare. În schimb, lista abordărilor posibile ar trebui să vizeze identificarea unor standarde de durabilitate solide existente și încurajarea utilizării acestora. Pragul de 70 % ar trebui să se concentreze mai degrabă pe asigurarea unor niveluri armonizate ale contribuției decât pe specificarea în detaliu a naturii contribuției pentru fiecare categorie. Investitorilor finali ar trebui să li se furnizeze informații specifice cu privire la abordarea aleasă în ceea ce privește contribuția. Participanții la piața financiară ar trebui să își măsoare contribuția, conformitatea cu strategia și progresele înregistrate în direcția atingerii obiectivului de durabilitate prin intermediul unor indicatori adecvați legați de durabilitate și să prezinte indicatorii respectivi. În acest scop, ar trebui elaborată o listă de indicatori voluntari. Acești indicatori ar trebui să se bazeze pe indicatorii menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei, precum și pe informațiile prezentate de întreprinderi, asigurând, în măsura în care este adecvat, continuitatea cu practicile de piață actuale în temeiul prezentului regulament. Acest lucru ar încuraja armonizarea și comparabilitatea modului în care participanții la piața financiară își măsoară și își prezintă contribuția la un obiectiv.

criterii detaliate pentru contribuția în cauză ar restricționa prea mult universul de investiții și ar risca să împiedice practicile inovatoare. În schimb, lista abordărilor posibile ar trebui să vizeze identificarea unor standarde de durabilitate solide existente și încurajarea utilizării acestora. Pragul de 70 % ar trebui să se concentreze mai degrabă pe asigurarea unor niveluri armonizate ale contribuției decât pe specificarea în detaliu a naturii contribuției pentru fiecare categorie. Investitorilor finali ar trebui să li se furnizeze informații specifice cu privire la abordarea aleasă în ceea ce privește contribuția. Participanții la piața financiară ar trebui să își măsoare contribuția, conformitatea cu strategia și progresele înregistrate în direcția atingerii obiectivului de durabilitate prin intermediul unor indicatori adecvați legați de durabilitate și să prezinte indicatorii respectivi. ***În scopul prezentării principalelor efecte negative, participanții la piața financiară ar trebui să poată utiliza, integral sau parțial, indicatori adecvați privind durabilitatea, inclusiv indicatorii stabiliți în temeiul prezentului regulament, sau o altă metodologie transparentă, adecvată strategiei de investiții a produsului financiar și care să permită investitorilor să înțeleagă respectivele efecte.*** În acest scop, ar trebui elaborată o listă de indicatori voluntari. Acești indicatori ar trebui să se bazeze pe indicatorii menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei, precum și pe informațiile prezentate de întreprinderi, asigurând, în măsura în care este adecvat, continuitatea cu practicile de piață actuale în temeiul prezentului regulament. Acest lucru ar încuraja armonizarea și comparabilitatea modului în care participanții la piața financiară își măsoară și își prezintă contribuția la un obiectiv.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 14

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(14) Pentru a contribui la comparabilitate și pentru a spori integritatea, o proporție minimă de ***70 %*** din investițiile realizate prin intermediul produselor financiare din fiecare categorie ar trebui să fie efectuate în conformitate cu afirmația legată de durabilitate, și anume cu obiectivul urmărit sau cu considerațiile legate de durabilitate care sunt aplicate. Participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să aloce în mod liber restul investițiilor pe baza nevoilor de diversificare, de acoperire împotriva riscurilor sau de lichiditate. Aceste investiții rămase nu ar trebui să contravină afirmațiilor legate de durabilitate ale produsului financiar în cauză. Punerea în aplicare integrală a unei strategii de investiții pentru un anumit produs financiar poate dura o anumită perioadă de timp, în special pentru activele alternative sau private. Această perioadă este comunicată în documentele precontractuale. Este posibil ca procentul investițiilor necesare pentru îndeplinirea obiectivelor produsului să nu poată fi atins imediat în cursul acestei perioade de introducere treptată. Procentul ar trebui atins cel târziu la expirarea perioadei de introducere treptată. Pragul de ***70 %*** ar însemna o creștere a nivelului de ambiție în comparație cu proporția minimă de 50 % a „investițiilor durabile” necesară pentru fondurile care utilizează un termen legat de durabilitate în denumirile lor în temeiul ghidului ESMA privind denumirile fondurilor. Se consideră, de asemenea, că	(14) Pentru a contribui la comparabilitate și pentru a spori integritatea, o proporție minimă de ***80 %*** din investițiile realizate prin intermediul produselor financiare din fiecare categorie ar trebui să fie efectuate în conformitate cu afirmația legată de durabilitate, și anume cu obiectivul urmărit sau cu considerațiile legate de durabilitate care sunt aplicate. Participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să aloce în mod liber restul investițiilor pe baza nevoilor de diversificare, de acoperire împotriva riscurilor sau de lichiditate. Aceste investiții rămase nu ar trebui să contravină afirmațiilor legate de durabilitate ale produsului financiar în cauză. Punerea în aplicare integrală a unei strategii de investiții pentru un anumit produs financiar poate dura o anumită perioadă de timp, în special pentru activele alternative sau private. Această perioadă este comunicată în documentele precontractuale. Este posibil ca procentul investițiilor necesare pentru îndeplinirea obiectivelor produsului să nu poată fi atins imediat în cursul acestei perioade de introducere treptată. Procentul ar trebui atins cel târziu la expirarea perioadei de introducere treptată. Pragul de ***80 %*** ar însemna o creștere a nivelului de ambiție în comparație cu proporția minimă de 50 % a „investițiilor durabile” necesară pentru fondurile care utilizează un termen legat de durabilitate în denumirile lor în temeiul ghidului ESMA privind denumirile fondurilor. Se consideră, de asemenea, că

acesta permite continuitatea aplicării regulii potrivit căreia 80 % din investiții trebuie efectuate în conformitate cu afirmația MSG prevăzută în denumirea fondului în temeiul ghidului respectiv***, având în vedere că respectivele condiții pentru pragul de 70 % ar fi mai stricte decât cele actuale prevăzute pentru pragul de 80 % în ghidul ESMA (și anume condiții noi pentru ca investițiile să fie considerate drept contribuind la un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție sau ca integrând considerații legate de durabilitate)***. În sfârșit, acesta permite o marjă suficientă pentru acoperirea investițiilor împotriva riscurilor și este aliniat la alte etichete de investiții internaționale, ceea ce ar facilita convergența internațională. Pentru a îndruma participanții la piața financiară și a le oferi certitudine, ar trebui identificate abordări specifice în materie de investiții pentru produsele financiare pentru fiecare categorie în parte, dar fără a exclude alte abordări posibile în fiecare caz, cu condiția ca acestea să prevadă același nivel de ambiție legată de durabilitate. Constatările evaluărilor recente arată că nu există o soluție universală cu privire la modul în care se poate specifica în detaliu ce ar trebui să reprezinte o contribuție pozitivă la un obiectiv de durabilitate sau la tranziție. Acest lucru se datorează în principal marii varietăți de active, strategii, obiective sau factori de durabilitate care există pe piața actuală. Prin urmare, o listă închisă de criterii detaliate pentru contribuția în cauză ar restricționa prea mult universul de investiții și ar risca să împiedice practicile inovatoare. În schimb, lista abordărilor posibile ar trebui să vizeze identificarea unor standarde de durabilitate solide existente și încurajarea utilizării acestora. Pragul de 70 % ar trebui să se concentreze mai degrabă pe asigurarea unor niveluri armonizate ale contribuției decât pe specificarea în detaliu a naturii contribuției pentru fiecare categorie. Investitorilor finali ar trebui să li se furnizeze informații

acesta permite continuitatea aplicării regulii potrivit căreia 80 % din investiții trebuie efectuate în conformitate cu afirmația MSG prevăzută în denumirea fondului în temeiul ghidului respectiv. În sfârșit, acesta permite o marjă suficientă pentru acoperirea investițiilor împotriva riscurilor și este aliniat la alte etichete de investiții internaționale, ceea ce ar facilita convergența internațională. Pentru a îndruma participanții la piața financiară și a le oferi certitudine, ar trebui identificate abordări specifice în materie de investiții pentru produsele financiare pentru fiecare categorie în parte, dar fără a exclude alte abordări posibile în fiecare caz, cu condiția ca acestea să prevadă același nivel de ambiție legată de durabilitate. Constatările evaluărilor recente arată că nu există o soluție universală cu privire la modul în care se poate specifica în detaliu ce ar trebui să reprezinte o contribuție pozitivă la un obiectiv de durabilitate sau la tranziție. Acest lucru se datorează în principal marii varietăți de active, strategii, obiective sau factori de durabilitate care există pe piața actuală. Prin urmare, o listă închisă de criterii detaliate pentru contribuția în cauză ar restricționa prea mult universul de investiții și ar risca să împiedice practicile inovatoare. În schimb, lista abordărilor posibile ar trebui să vizeze identificarea unor standarde de durabilitate solide existente și încurajarea utilizării acestora. Pragul de 70 % ar trebui să se concentreze mai degrabă pe asigurarea unor niveluri armonizate ale contribuției decât pe specificarea în detaliu a naturii contribuției pentru fiecare categorie. Investitorilor finali ar trebui să li se furnizeze informații specifice cu privire la abordarea aleasă în ceea ce privește contribuția. Participanții la piața financiară ar trebui să își măsoare contribuția, conformitatea cu strategia și progresele înregistrate în direcția atingerii obiectivului de durabilitate prin intermediul unor indicatori adecvați legați de durabilitate și să prezinte indicatorii respectivi. În acest scop, ar trebui elaborată

specifice cu privire la abordarea aleasă în ceea ce privește contribuția. Participanții la piața financiară ar trebui să își măsoare contribuția, conformitatea cu strategia și progresele înregistrate în direcția atingerii obiectivului de durabilitate prin intermediul unor indicatori adecvați legați de durabilitate și să prezinte indicatorii respectivi. În acest scop, ar trebui elaborată o listă de indicatori ***voluntari***. Acești indicatori ar trebui să se bazeze pe indicatorii menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei, precum și pe informațiile prezentate de întreprinderi, asigurând, în măsura în care este adecvat, continuitatea cu practicile de piață actuale în temeiul prezentului regulament. Acest lucru ar încuraja armonizarea și comparabilitatea modului în care participanții la piața financiară își măsoară și își prezintă contribuția la un obiectiv.

o listă de ***prezentări obligatorii de informații privind principalele efecte negative, care să permită comparabilitatea între produsele financiare, completată de o listă de*** indicatori ***semnificativi***. Acești indicatori ar trebui să se bazeze pe indicatorii menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei, precum și pe informațiile prezentate de întreprinderi, asigurând, în măsura în care este adecvat, continuitatea cu practicile de piață actuale în temeiul prezentului regulament. Acest lucru ar încuraja armonizarea și comparabilitatea modului în care participanții la piața financiară își măsoară și își prezintă contribuția la un obiectiv.

Or. en

Amendamentul 78
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Considerentul 14

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(14) Pentru a contribui la comparabilitate și pentru a spori integritatea, o proporție minimă de 70 % din investițiile realizate prin intermediul produselor financiare din fiecare categorie ar trebui să fie efectuate în conformitate cu afirmația legată de durabilitate, și anume cu obiectivul urmărit sau cu considerațiile legate de durabilitate care sunt aplicate. Participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să aloce în mod liber restul investițiilor pe baza nevoilor de	(14) Pentru a contribui la comparabilitate și pentru a spori integritatea, o proporție minimă de 70 % din investițiile realizate prin intermediul produselor financiare din fiecare categorie ar trebui să fie efectuate în conformitate cu afirmația legată de durabilitate, și anume cu obiectivul urmărit sau cu considerațiile legate de durabilitate care sunt aplicate. Participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să aloce în mod liber restul investițiilor pe baza nevoilor de

diversificare, de acoperire împotriva riscurilor sau de lichiditate. ***Aceste investiții rămase nu ar trebui să contravină afirmațiilor legate de durabilitate ale produsului financiar în cauză.*** Punerea în aplicare integrală a unei strategii de investiții pentru un anumit produs financiar poate dura o anumită perioadă de timp, în special pentru activele alternative sau private. Această perioadă este comunicată în documentele precontractuale. Este posibil ca procentul investițiilor necesare pentru îndeplinirea obiectivelor produsului să nu poată fi atins imediat în cursul acestei perioade de introducere treptată. Procentul ar trebui atins cel târziu la expirarea perioadei de introducere treptată. Pragul de 70 % ar însemna o creștere a nivelului de ambiție în comparație cu proporția minimă de 50 % a „investițiilor durabile” necesară pentru fondurile care utilizează un termen legat de durabilitate în denumirile lor în temeiul ghidului ESMA privind denumirile fondurilor. Se consideră, de asemenea, că acesta permite continuitatea aplicării regulii potrivit căreia 80 % din investiții trebuie efectuate în conformitate cu afirmația MSG prevăzută în denumirea fondului în temeiul ghidului respectiv, având în vedere că respectivele condiții pentru pragul de 70 % ar fi mai stricte decât cele actuale prevăzute pentru pragul de 80 % în ghidul ESMA (și anume condiții noi pentru ca investițiile să fie considerate drept contribuind la un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție sau ca integrând considerații legate de durabilitate). În sfârșit, acesta permite o marjă suficientă pentru acoperirea investițiilor împotriva riscurilor și este aliniat la alte etichete de investiții internaționale, ceea ce ar facilita convergența internațională. Pentru a îndruma participanții la piața financiară și a le oferi certitudine, ar trebui identificate abordări specifice în materie de investiții pentru produsele financiare pentru fiecare categorie în parte, dar fără a exclude alte

diversificare, de acoperire împotriva riscurilor sau de lichiditate. Punerea în aplicare integrală a unei strategii de investiții pentru un anumit produs financiar poate dura o anumită perioadă de timp, în special pentru activele alternative sau private. Această perioadă este comunicată în documentele precontractuale. Este posibil ca procentul investițiilor necesare pentru îndeplinirea obiectivelor produsului să nu poată fi atins imediat în cursul acestei perioade de introducere treptată. Procentul ar trebui atins cel târziu la expirarea perioadei de introducere treptată. Pragul de 70 % ar însemna o creștere a nivelului de ambiție în comparație cu proporția minimă de 50 % a „investițiilor durabile” necesară pentru fondurile care utilizează un termen legat de durabilitate în denumirile lor în temeiul ghidului ESMA privind denumirile fondurilor. Se consideră, de asemenea, că acesta permite continuitatea aplicării regulii potrivit căreia 80 % din investiții trebuie efectuate în conformitate cu afirmația MSG prevăzută în denumirea fondului în temeiul ghidului respectiv, având în vedere că respectivele condiții pentru pragul de 70 % ar fi mai stricte decât cele actuale prevăzute pentru pragul de 80 % în ghidul ESMA (și anume condiții noi pentru ca investițiile să fie considerate drept contribuind la un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție sau ca integrând considerații legate de durabilitate). În sfârșit, acesta permite o marjă suficientă pentru acoperirea investițiilor împotriva riscurilor și este aliniat la alte etichete de investiții internaționale, ceea ce ar facilita convergența internațională. Pentru a îndruma participanții la piața financiară și a le oferi certitudine, ar trebui identificate abordări specifice în materie de investiții pentru produsele financiare pentru fiecare categorie în parte, dar fără a exclude alte abordări posibile în fiecare caz, cu condiția ca acestea să prevadă același nivel de ambiție legată de durabilitate. Constatările evaluărilor recente arată că nu există o

abordări posibile în fiecare caz, cu condiția ca acestea să prevadă același nivel de ambiție legată de durabilitate. Constatările evaluărilor recente arată că nu există o soluție universală cu privire la modul în care se poate specifica în detaliu ce ar trebui să reprezinte o contribuție pozitivă la un obiectiv de durabilitate sau la tranziție. Acest lucru se datorează în principal marii varietăți de active, strategii, obiective sau factori de durabilitate care există pe piața actuală. Prin urmare, o listă închisă de criterii detaliate pentru contribuția în cauză ar restricționa prea mult universul de investiții și ar risca să împiedice practicile inovatoare. În schimb, lista abordărilor posibile ar trebui să vizeze identificarea unor standarde de durabilitate solide existente și încurajarea utilizării acestora. Pragul de 70 % ar trebui să se concentreze mai degrabă pe asigurarea unor niveluri armonizate ale contribuției decât pe specificarea în detaliu a naturii contribuției pentru fiecare categorie. Investitorilor finali ar trebui să li se furnizeze informații specifice cu privire la abordarea aleasă în ceea ce privește contribuția. Participanții la piața financiară ar trebui să își măsoare contribuția, conformitatea cu strategia și progresele înregistrate în direcția atingerii obiectivului de durabilitate prin intermediul unor indicatori adecvați legați de durabilitate și să prezinte indicatorii respectivi. În acest scop, ar trebui elaborată o listă de indicatori voluntari. Acești indicatori ar trebui să se bazeze pe indicatorii menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei, precum și pe informațiile prezentate de întreprinderi, asigurând, în măsura în care este adecvat, continuitatea cu practicile de piață actuale în temeiul prezentului regulament. Acest lucru ar încuraja armonizarea și comparabilitatea modului în care participanții la piața financiară își

soluție universală cu privire la modul în care se poate specifica în detaliu ce ar trebui să reprezinte o contribuție pozitivă la un obiectiv de durabilitate sau la tranziție. Acest lucru se datorează în principal marii varietăți de active, strategii, obiective sau factori de durabilitate care există pe piața actuală. Prin urmare, o listă închisă de criterii detaliate pentru contribuția în cauză ar restricționa prea mult universul de investiții și ar risca să împiedice practicile inovatoare. În schimb, lista abordărilor posibile ar trebui să vizeze identificarea unor standarde de durabilitate solide existente și încurajarea utilizării acestora. Pragul de 70 % ar trebui să se concentreze mai degrabă pe asigurarea unor niveluri armonizate ale contribuției decât pe specificarea în detaliu a naturii contribuției pentru fiecare categorie. Investitorilor finali ar trebui să li se furnizeze informații specifice cu privire la abordarea aleasă în ceea ce privește contribuția. Participanții la piața financiară ar trebui să își măsoare contribuția, conformitatea cu strategia și progresele înregistrate în direcția atingerii obiectivului de durabilitate prin intermediul unor indicatori adecvați legați de durabilitate și să prezinte indicatorii respectivi. În acest scop, ar trebui elaborată o listă de indicatori voluntari. Acești indicatori ar trebui să se bazeze pe indicatorii menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei, precum și pe informațiile prezentate de întreprinderi, asigurând, în măsura în care este adecvat, continuitatea cu practicile de piață actuale în temeiul prezentului regulament. Acest lucru ar încuraja armonizarea și comparabilitatea modului în care participanții la piața financiară își măsoară și își prezintă contribuția la un obiectiv.

măsoară și își prezintă contribuția la un obiectiv.

Or. en

Amendamentul 79
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Considerentul 14 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(14a) Pentru a contribui la comparabilitate și pentru a spori integritatea, o proporție minimă de 70 % din investițiile realizate prin intermediul produselor financiare din fiecare categorie ar trebui să fie efectuate în conformitate cu afirmația legată de durabilitate, și anume cu obiectivul urmărit sau cu considerațiile legate de durabilitate care sunt aplicate. Participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să aloce în mod liber restul investițiilor pe baza nevoilor de diversificare, de acoperire împotriva riscurilor sau de lichiditate. Aceste investiții rămase nu ar trebui să contravină afirmațiilor legate de durabilitate ale produsului financiar în cauză. Punerea în aplicare integrală a unei strategii de investiții pentru un anumit produs financiar poate dura o anumită perioadă de timp, în special pentru activele alternative sau private. Această perioadă este comunicată în documentele precontractuale. Este posibil ca procentul investițiilor necesare pentru îndeplinirea obiectivelor produsului să nu poată fi atins imediat în cursul acestei perioade de introducere treptată. Procentul ar trebui atins cel târziu la expirarea perioadei de introducere treptată. Pragul de 70 % ar însemna o creștere a nivelului de ambiție în comparație cu proporția minimă de 50 %

a „investițiilor durabile” necesară pentru fondurile care utilizează un termen legat de durabilitate în denumirile lor în temeiul ghidului ESMA privind denumirile fondurilor. Se consideră, de asemenea, că acesta permite continuitatea aplicării regulii potrivit căreia 80 % din investiții trebuie efectuate în conformitate cu afirmația MSG prevăzută în denumirea fondului în temeiul ghidului respectiv, având în vedere că respectivele condiții pentru pragul de 70 % ar fi mai stricte decât cele actuale prevăzute pentru pragul de 80 % în ghidul ESMA (și anume condiții noi pentru ca investițiile să fie considerate drept contribuind la un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție sau ca integrând considerații legate de durabilitate). În sfârșit, acesta permite o marjă suficientă pentru acoperirea investițiilor împotriva riscurilor și este aliniat la alte etichete de investiții internaționale, ceea ce ar facilita convergența internațională. Pentru a îndruma participanții la piața financiară și a le oferi certitudine, ar trebui identificate abordări specifice în materie de investiții pentru produsele financiare pentru fiecare categorie în parte, dar fără a exclude alte abordări posibile în fiecare caz, cu condiția ca acestea să prevadă același nivel de ambiție legată de durabilitate. Constatările evaluărilor recente arată că nu există o soluție universală cu privire la modul în care se poate specifica în detaliu ce ar trebui să reprezinte o contribuție pozitivă la un obiectiv de durabilitate sau la tranziție. Acest lucru se datorează în principal marii varietăți de active, strategii, obiective sau factori de durabilitate care există pe piața actuală. Prin urmare, o listă închisă de criterii detaliate pentru contribuția în cauză ar restricționa prea mult universul de investiții și ar risca să împiedice practicile inovatoare. În schimb, lista abordărilor posibile ar trebui să vizeze identificarea unor standarde de durabilitate solide existente și încurajarea

utilizării acestora. Pragul de 70 % ar trebui să se concentreze mai degrabă pe asigurarea unor niveluri armonizate ale contribuției decât pe specificarea în detaliu a naturii contribuției pentru fiecare categorie. Investitorilor finali ar trebui să li se furnizeze informații specifice cu privire la abordarea aleasă în ceea ce privește contribuția. Participanții la piața financiară ar trebui să își măsoare contribuția, conformitatea cu strategia și progresele înregistrate în direcția atingerii obiectivului de durabilitate prin intermediul unor indicatori adecvați legați de durabilitate și să prezinte indicatorii respectivi. În acest scop, ar trebui elaborată o listă de indicatori. Acești indicatori ar trebui să se bazeze pe indicatorii menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei, precum și pe informațiile prezentate de întreprinderi, asigurând, în măsura în care este adecvat, continuitatea cu practicile de piață actuale în temeiul prezentului regulament. Acest lucru ar încuraja armonizarea și comparabilitatea modului în care participanții la piața financiară își măsoară și își prezintă contribuția la un obiectiv.

Or. en

Amendamentul 80
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Considerentul 14 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(14a) Participanții la piața financiară, precum instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP) și fondurile de investiții alternative, sunt adesea obligați, în temeiul cadrelor prudențiale,

al principiilor de corelare a activelor cu pasivele sau al practicilor de bună administrare a portofoliului, să dețină o proporție semnificativă a activelor lor în scopuri legate de trezorerie, de acoperire a riscurilor sau de gestionare a lichidităților. Aceste active includ numerar, echivalente de numerar, fonduri de piață monetară și instrumente financiare derivate. Includerea acestor active lichide, de natură structurală și adesea obligatorii, în calculul pragurilor minime de durabilitate ar crea o penalizare matematică nejustificată, care nu reflectă în mod fidel nivelul real de ambiție al produsului financiar în materie de durabilitate. Evaluarea reală a respectării de către un produs financiar a pragului de 70 % ar trebui să se bazeze pe investițiile efective și active realizate în economia reală. Prin urmare, pentru a garanta că pragul respectiv măsoară în mod adecvat efortul autentic de tranziție sau de investiții durabile, activele deținute exclusiv în scopuri de gestionare a lichidității și de acoperire a riscurilor ar trebui excluse în totalitate atât din numărător, cât și din numitor la calcularea proporției investițiilor aferente categoriilor de produse durabile și de tranziție.

Or. en

Amendamentul 81
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 14 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(14a) Proporția minimă a investițiilor menționată la articolele 7, 8 și 9 ar trebui calculată prin raportare la portofoliul net de investiții al produsului financiar. Investițiile deținute în scopul

administrării lichidităților, instrumentele deținute în scopul acoperirii riscurilor și investițiile în datorii suverane cu destinație generală emise de guverne centrale sau de bănci centrale ar trebui excluse atât din numărător, cât și din numitorul acestui calcul. Includerea unor astfel de investiții în numitor, concomitent cu excluderea lor din numărător, ar majora în mod artificial raportul efectiv necesar peste pragul declarat, subminând integritatea sistemului de clasificare și creând obstacole nejustificate pentru participarea unei game largi de strategii de investiții și clase de active.

Or. en

Justificare

Propunerea nu definește numitorul utilizat pentru calcularea pragului. Lichiditățile obligatorii, instrumentele de acoperire a riscurilor și datoria suverană nu pot fi incluse în numărător, însă, dacă sunt incluse în numitor, măresc dimensiunea acestuia și ridică raportul efectiv necesar peste pragul declarat. Acest considerent consacră la nivelul 1 principiul portofoliului net.

Amendamentul 82
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Considerentul 14 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(14a) După efectuarea investiției, modificările ulterioare care conduc la situația în care investiția nu mai îndeplinește cerințele de eligibilitate ale categoriei de produse relevante și care nu se află sub controlul participantului la piața financiară nu ar trebui să determine nerespectarea pragului de 70 %, deși acestea trebuie să fie comunicate investitorilor ca neconformități pasive. Acest lucru ar trebui să se aplice și produselor financiare care investesc în active nelichide.

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

Propunere de regulament
Considerentul 15

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(15) Criteriile pentru aceste categorii ar trebui, de asemenea, să simplifice modul în care produsele financiare care utilizează în prezent definiția investițiilor durabile trebuie să gestioneze principalele efecte negative asupra obiectivelor de mediu sau sociale. Abordarea actuală impune participanților la piața financiară să ia în considerare indicatorii principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate, prevăzuți în prezent în Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei[29]. Feedbackul părților interesate subliniază că această abordare nu a condus la un mecanism solid sau comparabil care să garanteze că nu se produc prejudicii. Prin urmare, abordarea actuală ar trebui înlocuită cu obligația participanților la piața financiară de a aplica un set comun de excluderi clare care să acopere practicile și sectoarele asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt cele mai dăunătoare și de a identifica și prezenta principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate. Acestea ar trebui să includă, după caz, efectele negative asupra atenuării schimbărilor climatice și a adaptării la schimbările climatice, asupra utilizării durabile și a protecției resurselor de apă și a celor marine, asupra tranziției către o economie circulară, asupra prevenirii și a controlului poluării și asupra protecției și a refacerii biodiversității și a ecosistemelor. Participanții la piața financiară ar trebui, de asemenea, să prezinte orice măsuri luate pentru a aborda	(15) Criteriile pentru aceste categorii ar trebui, de asemenea, să simplifice modul în care produsele financiare care utilizează în prezent definiția investițiilor durabile trebuie să gestioneze principalele efecte negative asupra obiectivelor de mediu sau sociale. Abordarea actuală impune participanților la piața financiară să ia în considerare indicatorii principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate, prevăzuți în prezent în Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei[29]. Feedbackul părților interesate subliniază că această abordare nu a condus la un mecanism solid sau comparabil care să garanteze că nu se produc prejudicii. Prin urmare, abordarea actuală ar trebui înlocuită cu obligația participanților la piața financiară de a aplica un set comun de excluderi clare care să acopere practicile și sectoarele asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt cele mai dăunătoare și de a identifica și prezenta principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate. Acestea ar trebui să includă, după caz, efectele negative asupra atenuării schimbărilor climatice și a adaptării la schimbările climatice, asupra utilizării durabile și a protecției resurselor de apă și a celor marine, asupra tranziției către o economie circulară, asupra prevenirii și a controlului poluării și asupra protecției și a refacerii biodiversității și a ecosistemelor. Participanții la piața financiară ar trebui, de asemenea, să prezinte orice măsuri luate pentru a aborda

principalele efecte negative identificate. În contextul specific al acestui cadru, acest lucru ar asigura o abordare comparabilă și clară care să garanteze că nu se produc prejudicii. O astfel de abordare a fost considerată de succes și eficace în cadrul punerii în aplicare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei. Astfel de excluderi ar trebui, de asemenea, să asigure, în măsura posibilului, continuitatea cu cadrul de reglementare existent, inclusiv cu excluderile prevăzute în Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei și în ghidul ESMA privind denumirile fondurilor și, de asemenea, să se bazeze pe datele disponibile de la întreprinderile în care s-a investit sau pe date care pot fi estimate în mod rezonabil de către participanții la piața financiară. Astfel de excluderi ar trebui să reflecte obiectivele sociale și de mediu convenite la nivel politic.

principalele efecte negative identificate. În contextul specific al acestui cadru, acest lucru ar asigura o abordare comparabilă și clară care să garanteze că nu se produc prejudicii. O astfel de abordare a fost considerată de succes și eficace în cadrul punerii în aplicare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei. Astfel de excluderi ar trebui, de asemenea, să asigure, în măsura posibilului, continuitatea cu cadrul de reglementare existent, inclusiv cu excluderile prevăzute în Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei și în ghidul ESMA privind denumirile fondurilor și, de asemenea, să se bazeze pe datele disponibile de la întreprinderile în care s-a investit sau pe date care pot fi estimate în mod rezonabil de către participanții la piața financiară. Astfel de excluderi ar trebui să reflecte obiectivele sociale și de mediu convenite la nivel politic. ***Pentru a asigura interoperabilitatea, participanții la piața financiară pot indica respectarea acestor excluderi prin raportare la standarde internaționale larg recunoscute, inclusiv Principiile directoare privind afacerile și drepturile omului, Orientările Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, menționate în acestea, precum și la cadre internaționale echivalente, cum ar fi standardele de performanță ale Corporației Financiare Internaționale (IFC), Orientările privind conformitatea în materie de integritate ale Băncii Mondiale și Cadrul IFC pentru dezvoltarea guvernanței corporative.***

[29] Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei din 6 aprilie 2022 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează detaliile referitoare la conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu principiul de a

[29] Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei din 6 aprilie 2022 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează detaliile referitoare la conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu principiul de a

nu aduce prejudicii semnificative, care precizează conținutul, metodologia și prezentarea informațiilor în legătură cu indicatorii de durabilitate și efectele negative asupra durabilității, precum și conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale și a obiectivelor de investiții durabile în documentele precontractuale, pe site-urile web și în rapoartele periodice (JO L 332, 27.12.2022, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288/oj).

nu aduce prejudicii semnificative, care precizează conținutul, metodologia și prezentarea informațiilor în legătură cu indicatorii de durabilitate și efectele negative asupra durabilității, precum și conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale și a obiectivelor de investiții durabile în documentele precontractuale, pe site-urile web și în rapoartele periodice (JO L 332, 27.12.2022, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288/oj).

Or. en

Amendamentul 84
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 16

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției întreprinderilor, a activităților economice și a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de	(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției întreprinderilor, a activităților economice și a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de

tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[30], pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale

tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului, pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale

întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. ***Această categorie*** ar trebui***, de asemenea, să excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp*** investitorilor ***posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere suficientă la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818[31], cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor Pactului mondial al Organizației Națiunilor Unite (UNGC) sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică***. În plus, la fel ca produsele care se încadrează în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să

întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. ***Participanții la piața financiară care oferă produse încadrate în categoria de produse de tranziție*** ar trebui ***să rămână liberi să aplice orice excluderi pe care le consideră adecvate strategiei lor de investiții și să prezinte*** investitorilor ***respectivele excluderi. Integritatea categoriei de produse de tranziție este asigurată prin pragul de contribuție prevăzut la alineatul (1) litera (a)***. În plus, la fel ca produsele care se încadrează în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.

explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.

---

*[30] **Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).***

*[31] **REGULAMENTUL DELEGAT (UE).../... AL COMISIEI de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 în ceea ce privește definiția armelor interzise C(2025) 3801 – Detalii privind actul delegat – Registrul actelor delegate.***

Or. en

Justificare

Participanții la piața financiară care oferă produse încadrate în categoria de produse de tranziție ar trebui să dispună în continuare de libertatea de a aplica orice excluderi pe care le consideră adecvate strategiei lor de investiții şi să prezinte investitorilor respectivele excluderi. Integritatea categoriei de produse de tranziție este asigurată prin pragul de contribuție prevăzut la alineatul (1) litera (a).

Amendamentul 85
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 16

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției întreprinderilor, a activităților economice și	(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției întreprinderilor, a activităților economice și

a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[30], pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de

a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[30], pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de

tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. Această categorie ar trebui, de asemenea, să excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp investitorilor posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere ***suficientă*** la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818[31], cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor Pactului mondial al Organizației Națiunilor Unite (UNGC) sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) ***pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul***. ***Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi***

tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. Această categorie ar trebui, de asemenea, să excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp investitorilor posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818[31], cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor Pactului mondial al Organizației Națiunilor Unite (UNGC) sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE).

legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, la fel ca produsele care se încadrează în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.

---

[30] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] REGULAMENTUL DELEGAT (UE).../... AL COMISIEI de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 în ceea ce privește definiția armelor interzise C(2025) 3801 – Detalii privind actul delegat – Registrul actelor delegate.

---

[30] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] REGULAMENTUL DELEGAT (UE).../... AL COMISIEI de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 în ceea ce privește definiția armelor interzise C(2025) 3801 – Detalii privind actul delegat – Registrul actelor delegate.

Or. it

Amendamentul 86
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Considerentul 16

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției întreprinderilor, a activităților economice și a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[30], pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități

(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează ***încurajarea și*** sprijinirea tranziției întreprinderilor, a activităților economice și a altor active către durabilitate sau care contribuie ***în alte moduri*** la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[30], pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe

economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. Această categorie ar trebui, de asemenea, să excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp investitorilor posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere suficientă la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818[31], cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor Pactului mondial al Organizației Națiunilor Unite (UNGC) sau ale Orientărilor Organizației pentru

investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. Această categorie ar trebui, de asemenea, să excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp investitorilor posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere suficientă la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818[31], cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor Pactului mondial al Organizației Națiunilor Unite (UNGC) sau

Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi ***legate*** de ***petrol sau combustibilii gazoși*** și întreprinderile care ***dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei*** sau ***a lignitului*** pentru producerea de energie electrică ***sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică***. În plus, la fel ca produsele care se încadrează în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.

[30] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014

ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi de ***explorare, exploatare minieră, extracție, distribuție, rafinare sau valorificare a huilei sau lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor*** gazoși***, precum*** și întreprinderile care ***utilizează huilă*** sau ***lignit*** pentru producerea de energie electrică ***și care nu dispun de un plan măsurabil, cu termene clare, pentru eliminarea treptată a acestei activități***. ***Întreprinderile care obțin venituri din explorarea, extracția sau rafinarea combustibililor petrolieri ori a combustibililor gazoși ar trebui excluse, cu excepția cazului în care demonstrează o reorientare credibilă a cheltuielilor lor de capital către activități care sprijină tranziția, în special activități aliniate la taxonomia UE, și dispun de o strategie măsurabilă, cu termene clare, pentru reducerea emisiilor lor de gaze cu efect de seră din categoria 1 și categoria 2.*** În plus, la fel ca produsele care se încadrează în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.

[30] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014

(JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] REGULAMENTUL DELEGAT (UE).../... AL COMISIEI de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 în ceea ce privește definiția armelor interzise C(2025) 3801 – Detalii privind actul delegat – Registrul actelor delegate.

(JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] REGULAMENTUL DELEGAT (UE).../... AL COMISIEI de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 în ceea ce privește definiția armelor interzise C(2025) 3801 – Detalii privind actul delegat – Registrul actelor delegate.

Or. en

Amendamentul 87
Pascal Canfin, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Considerentul 16

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției întreprinderilor, a activităților economice și a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția	(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției întreprinderilor, a activităților economice și a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția

întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[30], pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. Această

întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului, pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile***, cum ar fi planurile detaliate în Regulamentul 2013/34,*** sau obiective bazate pe date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. Această categorie ar trebui, de asemenea, să

categorie ar trebui, de asemenea, să excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp investitorilor posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere suficientă la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818[31], cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor Pactului mondial al Organizației Națiunilor Unite (UNGC) sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, la fel ca produsele care se încadrează în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.

excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp investitorilor posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere suficientă la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818, cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor Pactului mondial al Organizației Națiunilor Unite (UNGC) sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, la fel ca produsele care se încadrează în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.

---

[30] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca

indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] REGULAMENTUL DELEGAT (UE).../... AL COMISIEI de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 în ceea ce privește definiția armelor interzise C(2025) 3801 – Detalii privind actul delegat – Registrul actelor delegate.

Or. en

Justificare

Acest amendament consolidează legătura dintre planul de tranziție credibil și planurile menționate în CSRD.

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

Propunere de regulament
Considerentul 16

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției întreprinderilor, a activităților economice și a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile	(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției întreprinderilor, a activităților economice și a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile

de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[30], pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și

de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[30], pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și

europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. Această categorie ar trebui, de asemenea, să excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp investitorilor posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere suficientă la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818[31], cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor ***Pactului mondial al Organizației Națiunilor Unite (UNGC)*** sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, la fel ca produsele care se

europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. Această categorie ar trebui, de asemenea, să excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp investitorilor posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere suficientă la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818[31], cultivarea și producția de tutun, încălcările Principiilor ***directoare privind afacerile și drepturile omului*** sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, la fel ca produsele care se încadrează

încadrează în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.

[30] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] REGULAMENTUL DELEGAT (UE).../... AL COMISIEI de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 în ceea ce privește definiția armelor interzise C(2025) 3801 – Detalii privind actul delegat – Registrul actelor delegate.

în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.

[30] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] REGULAMENTUL DELEGAT (UE).../... AL COMISIEI de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 în ceea ce privește definiția armelor interzise C(2025) 3801 – Detalii privind actul delegat – Registrul actelor delegate.

Or. en

Amendamentul 89
Martin Günther

Propunere de regulament
Considerentul 16

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției întreprinderilor, a activităților economice și a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii	(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției întreprinderilor, a activităților economice și a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii

care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[30], pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor

care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[30], pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor

finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. Această categorie ar trebui, de asemenea, să excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp investitorilor posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere suficientă la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818[31], cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor ***Pactului mondial al Organizației Națiunilor Unite (UNGC)*** sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în

finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. Această categorie ar trebui, de asemenea, să excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp investitorilor posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere suficientă la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818[31], cultivarea și producția de tutun, încălcările Principiilor ***directoare privind afacerile și drepturile omului*** sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei

domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, la fel ca produsele care se încadrează în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.

sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, la fel ca produsele care se încadrează în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.

---

[30] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] REGULAMENTUL DELEGAT (UE).../... AL COMISIEI de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 în ceea ce privește definiția armelor interzise C(2025) 3801 – Detalii privind actul delegat – Registrul actelor delegate.

[30] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] REGULAMENTUL DELEGAT (UE).../... AL COMISIEI de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 în ceea ce privește definiția armelor interzise C(2025) 3801 – Detalii privind actul delegat – Registrul actelor delegate.

Or. en

Amendamentul 90
Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 16

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției	(16) Categoria de produse de tranziție ar trebui să constea în produse financiare care vizează sprijinirea tranziției

întreprinderilor, a activităților economice și a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[30], pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe

întreprinderilor, a activităților economice și a altor active către durabilitate sau care contribuie la o astfel de tranziție. Această categorie urmărește să impună acestor produse prezentări de informații și criterii care să reflecte cu acuratețe strategiile de tranziție și să abordeze provocările actuale în materie de punere în aplicare care decurg din nerecunoașterea finanțării tranziției în definiția investițiilor durabile de la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Printre aceste provocări se numără dificultățile cu care se confruntă participanții la piața financiară care doresc să urmărească și să prezinte strategii legate de tranziție, precum și confuzia și lipsa unor informații adecvate pentru investitorii finali interesați să investească în produse cu obiective de tranziție. Prin urmare, această categorie ar trebui să consolideze vizibilitatea, transparența și integritatea produselor financiare care investesc în tranziția întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către performanțe de mediu sau sociale mai bune sau care contribuie la tranziția de mediu sau socială. Prin urmare, această categorie ar trebui să includă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în materie de tranziție, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii de urmărire sau reproducere a indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică (CTB) sau a indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris (PAB) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[30], pe investiții în activități economice de tranziție sau în întreprinderi care își investesc cheltuielile de capital în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 sau pe investiții în întreprinderi sau activități economice care se angajează să aducă îmbunătățiri viitoare prin planuri de tranziție credibile sau obiective bazate pe

date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. Această categorie ar trebui, de asemenea, să excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp investitorilor posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere suficientă la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818[31], ***cultivarea și*** producția de tutun, încălcările principiilor Pactului mondial al Organizației Națiunilor Unite (UNGC) sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele

date științifice. Această categorie ar trebui să includă, de asemenea, produse financiare cu o performanță legată de tranziție stabilită la nivelul portofoliului, cum ar fi reducerea în timp a emisiilor finanțate din portofoliu, cu condiția ca investițiile suport să fie coerente cu obiectivul legat de tranziție al produselor. Pentru a asigura o contribuție semnificativă la obiectivele climatice internaționale și europene, produsele financiare care urmăresc un obiectiv de atenuare a schimbărilor climatice ar trebui să își alinieze nivelul de ambiție la cel din Acordul de la Paris și din Regulamentul (UE) 2021/1119, în special pentru participanții la piața financiară care se bazează pe planuri de tranziție și pe obiective bazate pe date științifice ale întreprinderilor sau ale proiectelor sau atunci când urmăresc o strategie de angajament legată de durabilitate cu întreprinderile în care s-a investit. Această categorie ar trebui, de asemenea, să excludă activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, oferind în același timp investitorilor posibilitatea de a investi în întreprinderi aflate în diferite puncte de plecare în eforturile lor de tranziție. Aceste excluderi ar trebui să asigure o aliniere suficientă la cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează anumiți termeni MSG în denumirile lor, inclusiv termeni legați de „tranziție”. Ele ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818[31], producția de tutun, încălcările principiilor Pactului mondial al Organizației Națiunilor Unite (UNGC) sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul. Această

superior și lignitul. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, la fel ca produsele care se încadrează în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.	categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, la fel ca produsele care se încadrează în categoria de produse durabile, produsele care se încadrează în categoria de produse de tranziție ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a aborda aceste efecte.
[30] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).	[30] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).
[31] REGULAMENTUL DELEGAT (UE).../... AL COMISIEI de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 în ceea ce privește definiția armelor interzise C(2025) 3801 – Detalii privind actul delegat – Registrul actelor delegate.	[31] REGULAMENTUL DELEGAT (UE).../... AL COMISIEI de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2020/1818 în ceea ce privește definiția armelor interzise C(2025) 3801 – Detalii privind actul delegat – Registrul actelor delegate.

Or. en

Amendamentul 91
Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 16 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(16a) Obiectivul categoriei de produse de tranziție, și anume promovarea tranziției întreprinderilor, a activităților economice sau a altor active către o performanță de mediu sau socială mai bună sau contribuția la tranziția de mediu sau socială va fi cel mai bine îndeplinit prin criterii care mențin semnalele de investiții în tranziția către o energie curată. În acest scop, criteriile de excludere aferente categoriei de produse de tranziție ar trebui să pună în aplicare principiul excluderii proiectelor care nu sunt compatibile cu tranziția, și nu al excluderii întreprinderilor care derulează astfel de proiecte. Acest principiu va evita riscul de a descuraja investițiile necesare întreprinderilor care sunt implicate în procesul de tranziție și îl parcurg efectiv.

Or. en

Amendamentul 92
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Considerentul 16 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(16a) Strategiile de implicare în materie de durabilitate pot constitui o abordare relevantă atunci când sunt utilizate de un produs financiar pentru a îndeplini cerințele aplicabile categoriei respective. Participanții la piața financiară nu ar trebui să fie obligați să adopte, să prezinte sau să justifice absența unor astfel de strategii atunci când produsul financiar îndeplinește cerințele respective prin intermediul altor abordări în materie de investiții.

Or. en

Amendamentul 93
Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 16 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(16b) În Regulamentul delegat (UE) 2022/1288, dintre indicatorii aplicabili investițiilor în societățile în care s-a investit, indicatorul privind principalele efecte negative nr. 14, „Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și arme biologice)”, ar trebui redenumit „Expunerea la arme interzise (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și arme biologice)”. Această modificare urmărește să asigure alinierea și coerența la nivelul legislației Uniunii în ceea ce privește conceptul de „arme interzise”, astfel cum a fost introdus prin Regulamentul delegat (UE) 2025/1775, care face parte din pachetul omnibus privind apărarea.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 17

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) Categoria de produse MSG de bază ar trebui să constea în produse financiare a căror strategie sau concepere se bazează pe anumiți factori de durabilitate. Feedbackul primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor	(17) Categoria de produse MSG de bază ar trebui să constea în produse financiare a căror strategie sau concepere se bazează pe anumiți factori de durabilitate. Feedbackul primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor

grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și dovezile privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii subliniază necesitatea de a lua în considerare astfel de produse financiare pentru a permite abordări inovatoare în materie de durabilitate și preferințe ale investitorilor finali care includ produse care evită investițiile dăunătoare. Criteriile ar trebui să țină seama de investițiile care nu urmăresc în mod specific un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție, dar integrează factorii de durabilitate în strategiile lor de investiții prin abordări credibile legate de durabilitate. Criteriile ar trebui să enumere mai multe abordări care ar putea fi adoptate de participanții la piața financiară, cum ar fi performanța superioară față de universul de investiții sau de indicii de referință care se măsoară printr-un rating ESG sau un indicator de durabilitate, o combinație de standarde de durabilitate ***sau*** de tranziție, precum și investiții care favorizează întreprinderile sau activitățile economice cu un istoric pozitiv dovedit în ceea ce privește anumiți factori de durabilitate. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, în conformitate cu cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează termeni MSG, cu excepția termenilor legați de „durabilitate” sau de „impact”. Excluderile ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818, cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor ***UNGC*** sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul.

grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și dovezile privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii subliniază necesitatea de a lua în considerare astfel de produse financiare pentru a permite abordări inovatoare în materie de durabilitate și preferințe ale investitorilor finali care includ produse care evită investițiile dăunătoare. Criteriile ar trebui să țină seama de investițiile care nu urmăresc în mod specific un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție, dar integrează factorii de durabilitate în strategiile lor de investiții prin abordări credibile legate de durabilitate. Criteriile ar trebui să enumere mai multe abordări care ar putea fi adoptate de participanții la piața financiară, cum ar fi performanța superioară față de universul de investiții sau de indicii de referință care se măsoară printr-un rating ESG sau un indicator de durabilitate, o combinație de standarde de durabilitate***,*** de tranziție ***sau de impact***, precum și investiții care favorizează întreprinderile sau activitățile economice cu un istoric pozitiv dovedit în ceea ce privește anumiți factori de durabilitate. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, în conformitate cu cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează termeni MSG, cu excepția termenilor legați de „durabilitate” sau de „impact”. Excluderile ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818, cultivarea și producția de tutun, încălcările Principiilor ***directoare privind afacerile și drepturile omului*** sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și

cărbunele superior și lignitul. ***Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. Aceste produse ar trebui, de asemenea, să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte.***

Or. en

Amendamentul 95
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Considerentul 17

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) Categoria de produse MSG de bază ar trebui să constea în produse financiare a căror strategie sau concepere se bazează pe anumiți factori de durabilitate. Feedbackul primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și dovezile privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii subliniază necesitatea de a lua în considerare astfel de produse financiare pentru a permite abordări inovatoare în materie de durabilitate și preferințe ale investitorilor finali care includ produse care evită investițiile dăunătoare. Criteriile ar trebui să țină seama de investițiile care nu urmăresc în mod specific un obiectiv	(17) Categoria de produse MSG de bază ar trebui să constea în produse financiare a căror strategie sau concepere se bazează pe anumiți factori de durabilitate. Feedbackul primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și dovezile privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii subliniază necesitatea de a lua în considerare astfel de produse financiare pentru a permite abordări inovatoare în materie de durabilitate și preferințe ale investitorilor finali care includ produse care evită investițiile dăunătoare. Criteriile ar trebui să țină seama de investițiile care nu urmăresc în mod specific un obiectiv

legat de durabilitate sau de tranziție, dar integrează factorii de durabilitate în strategiile lor de investiții prin abordări credibile legate de durabilitate. Criteriile ar trebui să enumere mai multe abordări care ar putea fi adoptate de participanții la piața financiară, cum ar fi performanța superioară față de universul de investiții sau de indicii de referință care se măsoară printr-un rating ESG sau un indicator de durabilitate, o combinație de standarde de durabilitate sau de tranziție, precum și investiții care favorizează întreprinderile sau activitățile economice cu un istoric pozitiv dovedit în ceea ce privește anumiți factori de durabilitate. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, în conformitate cu cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează termeni MSG, cu excepția termenilor legați de „durabilitate” sau de „impact”. Excluderile ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818, cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor UNGC sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul.

legat de durabilitate sau de tranziție, dar integrează factorii de durabilitate în strategiile lor de investiții prin abordări credibile legate de durabilitate. Criteriile ar trebui să enumere mai multe abordări care ar putea fi adoptate de participanții la piața financiară, cum ar fi performanța superioară față de universul de investiții sau de indicii de referință care se măsoară printr-un rating ESG sau un indicator de durabilitate, o combinație de standarde de durabilitate sau de tranziție, precum și investiții care favorizează întreprinderile sau activitățile economice cu un istoric pozitiv dovedit în ceea ce privește anumiți factori de durabilitate. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, în conformitate cu cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează termeni MSG, cu excepția termenilor legați de „durabilitate” sau de „impact”. Excluderile ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818, cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor UNGC sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul. ***Produsele financiare din categoria de produse MSG de bază ar trebui să rămână supuse unor cerințe proporționale și nu ar trebui să fie obligate, ca o condiție pentru încadrarea în această categorie, să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate sau să explice măsurile adoptate în legătură cu aceste efecte.***

Or. en

Amendamentul 96
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 17

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) Categoria de produse MSG de bază ar trebui să constea în produse financiare a căror strategie sau concepere se bazează pe anumiți factori de durabilitate. Feedbackul primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și dovezile privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii subliniază necesitatea de a lua în considerare astfel de produse financiare pentru a permite abordări inovatoare în materie de durabilitate și preferințe ale investitorilor finali care includ produse care evită investițiile dăunătoare. Criteriile ar trebui să țină seama de investițiile care nu urmăresc în mod specific un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție, dar integrează factorii de durabilitate în strategiile lor de investiții prin abordări credibile legate de durabilitate. Criteriile ar trebui să enumere mai multe abordări care ar putea fi adoptate de participanții la piața financiară, cum ar fi performanța superioară față de universul de investiții sau de indicii de referință care se măsoară printr-un rating ESG sau un indicator de durabilitate, o combinație de standarde de durabilitate sau de tranziție, precum și investiții care favorizează întreprinderile sau activitățile economice cu un istoric pozitiv dovedit în ceea ce privește anumiți factori de durabilitate. ***Această categorie*** ar trebui să ***excludă, de asemenea, activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, în conformitate cu cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul***	(17) Categoria de produse MSG de bază ar trebui să constea în produse financiare a căror strategie sau concepere se bazează pe anumiți factori de durabilitate. Feedbackul primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și dovezile privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii subliniază necesitatea de a lua în considerare astfel de produse financiare pentru a permite abordări inovatoare în materie de durabilitate și preferințe ale investitorilor finali care includ produse care evită investițiile dăunătoare. Criteriile ar trebui să țină seama de investițiile care nu urmăresc în mod specific un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție, dar integrează factorii de durabilitate în strategiile lor de investiții prin abordări credibile legate de durabilitate. Criteriile ar trebui să enumere mai multe abordări care ar putea fi adoptate de participanții la piața financiară, cum ar fi performanța superioară față de universul de investiții sau de indicii de referință care se măsoară printr-un rating ESG sau un indicator de durabilitate, o combinație de standarde de durabilitate sau de tranziție, precum și investiții care favorizează întreprinderile sau activitățile economice cu un istoric pozitiv dovedit în ceea ce privește anumiți factori de durabilitate. ***Participanții la piața financiară care oferă produse încadrate în categoria de produse MSG de bază*** ar trebui să ***rămână liberi să aplice orice excluderi pe care le consideră adecvate strategiei lor de investiții și să prezinte investitorilor respectivele***

ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează termeni MSG, cu excepția termenilor legați de „durabilitate” sau de „impact”. Excluderile ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818, cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor UNGC sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul.	***excluderi. Integritatea categoriei de produse MSG de bază este asigurată prin pragul de integrare prevăzut la alineatul (1) litera (a)***.

Or. en

Amendamentul 97
Angelika Winzig

Propunere de regulament
Considerentul 17

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) Categoria de produse MSG ***de bază*** ar trebui să constea în produse financiare a căror strategie sau concepere se bazează pe anumiți factori de durabilitate. Feedbackul primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și dovezile privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii subliniază necesitatea de a lua în considerare astfel de produse financiare pentru a permite abordări inovatoare în materie de durabilitate și preferințe ale investitorilor finali care includ produse care evită investițiile dăunătoare. Criteriile ar trebui să țină seama de investițiile care nu urmăresc în mod specific un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție, dar	(17) Categoria de produse ***care integrează criteriile*** MSG ar trebui să constea în produse financiare a căror strategie sau concepere se bazează pe anumiți factori de durabilitate. Feedbackul primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și dovezile privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii subliniază necesitatea de a lua în considerare astfel de produse financiare pentru a permite abordări inovatoare în materie de durabilitate și preferințe ale investitorilor finali care includ produse care evită investițiile dăunătoare. Criteriile ar trebui să țină seama de investițiile care nu urmăresc în mod specific un obiectiv

integrează factorii de durabilitate în strategiile lor de investiții prin abordări credibile legate de durabilitate. Criteriile ar trebui să enumere mai multe abordări care ar putea fi adoptate de participanții la piața financiară, cum ar fi performanța superioară față de universul de investiții sau de indicii de referință care se măsoară printr-un rating ESG sau un indicator de durabilitate, o combinație de standarde de durabilitate sau de tranziție, precum și investiții care favorizează întreprinderile sau activitățile economice cu un istoric pozitiv dovedit în ceea ce privește anumiți factori de durabilitate. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, în conformitate cu cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează termeni MSG, cu excepția termenilor legați de „durabilitate” sau de „impact”. Excluderile ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818, cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor UNGC sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul.

legat de durabilitate sau de tranziție, dar integrează factorii de durabilitate în strategiile lor de investiții prin abordări credibile legate de durabilitate. Criteriile ar trebui să enumere mai multe abordări care ar putea fi adoptate de participanții la piața financiară, cum ar fi performanța superioară față de universul de investiții sau de indicii de referință care se măsoară printr-un rating ESG sau un indicator de durabilitate, o combinație de standarde de durabilitate sau de tranziție, precum și investiții care favorizează întreprinderile sau activitățile economice cu un istoric pozitiv dovedit în ceea ce privește anumiți factori de durabilitate. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, în conformitate cu cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează termeni MSG, cu excepția termenilor legați de „durabilitate” sau de „impact”. Excluderile ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818, cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor UNGC sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul.

Or. en

Justificare

Redenumirea categoriei de produse „MSG de bază” în categoria de produse „care integrează criteriile MSG” înlocuiește o denumire neviabilă din punct de vedere comercial și potențial peiorativă cu termenul consacrat la nivel internațional în industrie pentru această practică. Această modificare garantează că respectiva categorie reflectă în mod corect integrarea profesională și sistematică a riscurilor legate de durabilitate în analiza financiară tradițională, fără a crea dezavantaje reputaționale neintenționate pentru producătorii de produse financiare.

Amendamentul 98
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 17

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) Categoria de produse MSG de bază ar trebui să constea în produse financiare a căror strategie sau concepere se bazează pe anumiți factori de durabilitate. Feedbackul primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și dovezile privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii subliniază necesitatea de a lua în considerare astfel de produse financiare pentru a permite abordări inovatoare în materie de durabilitate și preferințe ale investitorilor finali care includ produse care evită investițiile dăunătoare. Criteriile ar trebui să țină seama de investițiile care nu urmăresc în mod specific un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție, dar integrează factorii de durabilitate în strategiile lor de investiții prin abordări credibile legate de durabilitate. Criteriile ar trebui să enumere mai multe abordări care ar putea fi adoptate de participanții la piața financiară, cum ar fi performanța superioară față de universul de investiții sau de indicii de referință care se măsoară printr-un rating ESG sau un indicator de durabilitate, o combinație de standarde de durabilitate sau de tranziție, precum și investiții care favorizează întreprinderile sau activitățile economice cu un istoric pozitiv dovedit în ceea ce privește anumiți factori de durabilitate. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, în conformitate cu cele definite	(17) Categoria de produse MSG de bază ar trebui să constea în produse financiare a căror strategie sau concepere se bazează pe anumiți factori de durabilitate. Feedbackul primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și dovezile privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii subliniază necesitatea de a lua în considerare astfel de produse financiare pentru a permite abordări inovatoare în materie de durabilitate și preferințe ale investitorilor finali care includ produse care evită investițiile dăunătoare. Criteriile ar trebui să țină seama de investițiile care nu urmăresc în mod specific un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție, dar integrează factorii de durabilitate în strategiile lor de investiții prin abordări credibile legate de durabilitate. Criteriile ar trebui să enumere mai multe abordări care ar putea fi adoptate de participanții la piața financiară, cum ar fi performanța superioară față de universul de investiții sau de indicii de referință care se măsoară printr-un rating ESG sau un indicator de durabilitate, o combinație de standarde de durabilitate sau de tranziție, precum și investiții care favorizează întreprinderile sau activitățile economice cu un istoric pozitiv dovedit în ceea ce privește anumiți factori de durabilitate. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, în conformitate cu cele definite

în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează termeni MSG, cu excepția termenilor legați de „durabilitate” sau de „impact”. Excluderile ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818, cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor UNGC sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale***, precum și cărbunele superior și lignitul***.

în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează termeni MSG, cu excepția termenilor legați de „durabilitate” sau de „impact”. Excluderile ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818, cultivarea și producția de tutun, încălcările principiilor UNGC sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale.

Or. it

Amendamentul 99
Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 17

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) Categoria de produse MSG de bază ar trebui să constea în produse financiare a căror strategie sau concepere se bazează pe anumiți factori de durabilitate. Feedbackul primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și dovezile privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii subliniază necesitatea de a lua în considerare astfel de produse financiare pentru a permite abordări inovatoare în materie de durabilitate și preferințe ale investitorilor finali care includ produse care evită investițiile dăunătoare. Criteriile ar trebui să țină seama de investițiile care nu urmăresc în mod specific un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție, dar	(17) Categoria de produse MSG de bază ar trebui să constea în produse financiare a căror strategie sau concepere se bazează pe anumiți factori de durabilitate. Feedbackul primit în cadrul consultării publice specifice și al celei deschise, al atelierelor și al meselor rotunde tehnice, al rapoartelor grupului de experți al Comisiei și al cererii de contribuții, precum și dovezile privind preferințele investitorilor evidențiate în diverse studii privind consumatorii subliniază necesitatea de a lua în considerare astfel de produse financiare pentru a permite abordări inovatoare în materie de durabilitate și preferințe ale investitorilor finali care includ produse care evită investițiile dăunătoare. Criteriile ar trebui să țină seama de investițiile care nu urmăresc în mod specific un obiectiv legat de durabilitate sau de tranziție, dar

integrează factorii de durabilitate în strategiile lor de investiții prin abordări credibile legate de durabilitate. Criteriile ar trebui să enumere mai multe abordări care ar putea fi adoptate de participanții la piața financiară, cum ar fi performanța superioară față de universul de investiții sau de indicii de referință care se măsoară printr-un rating ESG sau un indicator de durabilitate, o combinație de standarde de durabilitate sau de tranziție, precum și investiții care favorizează întreprinderile sau activitățile economice cu un istoric pozitiv dovedit în ceea ce privește anumiți factori de durabilitate. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, în conformitate cu cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează termeni MSG, cu excepția termenilor legați de „durabilitate” sau de „impact”. Excluderile ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818, ***cultivarea și*** producția de tutun, încălcările principiilor UNGC sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul.

integrează factorii de durabilitate în strategiile lor de investiții prin abordări credibile legate de durabilitate. Criteriile ar trebui să enumere mai multe abordări care ar putea fi adoptate de participanții la piața financiară, cum ar fi performanța superioară față de universul de investiții sau de indicii de referință care se măsoară printr-un rating ESG sau un indicator de durabilitate, o combinație de standarde de durabilitate sau de tranziție, precum și investiții care favorizează întreprinderile sau activitățile economice cu un istoric pozitiv dovedit în ceea ce privește anumiți factori de durabilitate. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, activitățile asupra cărora s-a stabilit de comun acord că sunt dăunătoare pentru mediu și societate, în conformitate cu cele definite în cadrul indicilor UE de referință pentru activitățile climatice și introduse de ghidul ESMA privind denumirile fondurilor pentru toate fondurile care utilizează termeni MSG, cu excepția termenilor legați de „durabilitate” sau de „impact”. Excluderile ar trebui să acopere activitățile legate de armele interzise, astfel cum sunt definite în viitoarea modificare a Regulamentului (UE) 2020/1818, producția de tutun, încălcările principiilor UNGC sau ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale, precum și cărbunele superior și lignitul.

Or. en

Amendamentul 100
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 18

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(18) Categoria de produse durabile ar trebui să constea în produse financiare care investesc în întreprinderi, active sau activități durabile sau care urmăresc obiective de mediu și/sau sociale sau contribuie în mod pozitiv la acestea. Această categorie ar trebui să cuprindă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în această privință, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[32], pe investiții în activități economice durabile în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852, pe investiții în instrumente emise în conformitate cu Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului[33] și pe investiții în legătură cu operațiuni care beneficiază de o garanție bugetară a Uniunii sau de instrumente financiare din cadrul programelor Uniunii care urmăresc obiective de mediu sau sociale. În consecință, excluderile pentru produsele financiare din această categorie ar trebui să se extindă dincolo de cele pentru celelalte două categorii și să includă activitățile în care lanțul valoric este asociat cu combustibilii fosili, inclusiv cu extinderea utilizării combustibililor fosili. În special, excluderile ar trebui să le includă pe cele din categoria de produse de tranziție și MSG de bază, pe lângă activitățile legate de combustibilii petrolieri, combustibilii gazoși și producerea de energie electrică pentru care intensitatea GES este mai mare de 100 g CO2 e/kWh. ***Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a***

(18) Categoria de produse durabile ar trebui să constea în produse financiare care investesc în întreprinderi, active sau activități durabile sau care urmăresc obiective de mediu și/sau sociale sau contribuie în mod pozitiv la acestea. Această categorie ar trebui să cuprindă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în această privință, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului, pe investiții în activități economice durabile în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852, pe investiții în instrumente emise în conformitate cu Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului și pe investiții în legătură cu operațiuni care beneficiază de o garanție bugetară a Uniunii sau de instrumente financiare din cadrul programelor Uniunii care urmăresc obiective de mediu sau sociale. În consecință, excluderile pentru produsele financiare din această categorie ar trebui să se extindă dincolo de cele pentru celelalte două categorii și să includă activitățile în care lanțul valoric este asociat cu combustibilii fosili, inclusiv cu extinderea utilizării combustibililor fosili. În special, excluderile ar trebui să le includă pe cele din categoria de produse de tranziție și MSG de bază, pe lângă activitățile legate de combustibilii petrolieri, combustibilii gazoși și producerea de energie electrică pentru care intensitatea GES este mai mare de 100 g CO2 e/kWh. În plus, dincolo de aceste excluderi, produsele care se încadrează în categoria de produse durabile ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte. Această cerință ar

huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, dincolo de aceste excluderi, produsele care se încadrează în categoria de produse durabile ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte. Această cerință ar completa excluderile binare comune și ar asigura identificarea, prezentarea și, eventual, contracararea oricăror alte efecte negative principale asupra factorilor de durabilitate. Ea ar asigura o transparență exactă cu privire la efectele negative, permițând astfel investitorilor finali să înțeleagă prejudiciul potențial al unor astfel de produse, oferind în același timp mai multă claritate juridică cu privire la obligația impusă participanților la piața financiară decât principiul actual al „luării în considerare” a indicatorilor principalelor efecte negative. Ar trebui elaborați indicatori care să se bazeze pe indicatorii actuali ai principalelor efecte negative menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1888 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei pentru utilizarea voluntară a acestora de către participanții la piața financiară atunci când se conformează cerințelor privind identificarea principalelor efecte negative și prezentarea de informații cu privire la acestea. Cu toate acestea, participanții la piața financiară ar trebui să aibă flexibilitatea de a prezenta aceste efecte negative principale utilizând o abordare diferită, cum ar fi indicatori diferiți sau o explicație calitativă a unor astfel de efecte și acțiuni, dacă aceasta se potrivește mai bine naturii efectului identificat sau contracarat. Această flexibilitate cu privire la modul de identificare a efectelor ar trebui să le permită să se concentreze asupra efectelor care sunt cu adevărat relevante pentru produsele lor, în funcție de activele, strategiile și obiectivele urmărite. Această cerință s-ar alinia într-o anumită măsură la

completa excluderile binare comune și ar asigura identificarea, prezentarea și, eventual, contracararea oricăror alte efecte negative principale asupra factorilor de durabilitate. Ea ar asigura o transparență exactă cu privire la efectele negative, permițând astfel investitorilor finali să înțeleagă prejudiciul potențial al unor astfel de produse, oferind în același timp mai multă claritate juridică cu privire la obligația impusă participanților la piața financiară decât principiul actual al „luării în considerare” a indicatorilor principalelor efecte negative. Ar trebui elaborați indicatori care să se bazeze pe indicatorii actuali ai principalelor efecte negative menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1888 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei pentru utilizarea voluntară a acestora de către participanții la piața financiară atunci când se conformează cerințelor privind identificarea principalelor efecte negative și prezentarea de informații cu privire la acestea. Cu toate acestea, participanții la piața financiară ar trebui să aibă flexibilitatea de a prezenta aceste efecte negative principale utilizând o abordare diferită, cum ar fi indicatori diferiți sau o explicație calitativă a unor astfel de efecte și acțiuni, dacă aceasta se potrivește mai bine naturii efectului identificat sau contracarat. Această flexibilitate cu privire la modul de identificare a efectelor ar trebui să le permită să se concentreze asupra efectelor care sunt cu adevărat relevante pentru produsele lor, în funcție de activele, strategiile și obiectivele urmărite. Această cerință s-ar alinia într-o anumită măsură la criteriile existente în alte cadre internaționale, asigurându-se, în același timp, că normele UE rămân mai ambițioase, inclusiv prin punerea în aplicare a unor excluderi binare comune.

criteriile existente în alte cadre internaționale, asigurându-se, în același timp, că normele UE rămân mai ambițioase, inclusiv prin punerea în aplicare a unor excluderi binare comune.

---

*[32] **Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).***

*[33] **Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate (JO L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).***

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 18

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(18) Categoria de produse durabile ar trebui să constea în produse financiare care investesc în întreprinderi, active sau	(18) Categoria de produse durabile ar trebui să constea în produse financiare care investesc în întreprinderi, active sau

activități durabile sau care urmăresc obiective de mediu și/sau sociale sau contribuie în mod pozitiv la acestea. Această categorie ar trebui să cuprindă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în această privință, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[32], pe investiții în activități economice durabile în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852, pe investiții în instrumente emise în conformitate cu Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului[33] și pe investiții în legătură cu operațiuni care beneficiază de o garanție bugetară a Uniunii sau de instrumente financiare din cadrul programelor Uniunii care urmăresc obiective de mediu sau sociale. În consecință, excluderile pentru produsele financiare din această categorie ar trebui să se extindă dincolo de cele pentru celelalte două categorii și să includă activitățile în care lanțul valoric este asociat cu combustibilii fosili, inclusiv cu extinderea utilizării combustibililor fosili. În special, excluderile ar trebui să le includă pe cele din categoria de produse de tranziție și MSG de bază, pe lângă activitățile legate de combustibilii petrolieri, combustibilii gazoși și producerea de energie electrică pentru care intensitatea GES este mai mare de 100 g CO2 e/kWh. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, dincolo de aceste excluderi, produsele care se încadrează în

activități durabile sau care urmăresc obiective de mediu și/sau sociale sau contribuie în mod pozitiv la acestea. Această categorie ar trebui să cuprindă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în această privință, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[32], pe investiții în activități economice durabile în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852, pe investiții în instrumente emise în conformitate cu Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului[33] și pe investiții în legătură cu operațiuni care beneficiază de o garanție bugetară a Uniunii sau de instrumente financiare din cadrul programelor Uniunii care urmăresc obiective de mediu sau sociale. În consecință, excluderile pentru produsele financiare din această categorie ar trebui să se extindă dincolo de cele pentru celelalte două categorii și să includă activitățile în care lanțul valoric este asociat cu combustibilii fosili, inclusiv cu extinderea utilizării combustibililor fosili. În special, excluderile ar trebui să le includă pe cele din categoria de produse de tranziție și MSG de bază, pe lângă activitățile legate de combustibilii petrolieri, combustibilii gazoși și producerea de energie electrică pentru care intensitatea GES este mai mare de 100 g CO2 e/kWh. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, dincolo de aceste excluderi, produsele care se încadrează în

categoria de produse durabile ar trebui să identifice și să prezinte ***principalele*** efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte. Această cerință ar completa excluderile binare comune și ar asigura identificarea, prezentarea și, eventual, contracararea oricăror alte efecte negative principale asupra factorilor de durabilitate. Ea ar asigura o transparență exactă cu privire la efectele negative, permițând astfel investitorilor finali să înțeleagă prejudiciul potențial ***al unor astfel de*** produse, oferind în același timp mai multă claritate juridică cu privire la obligația impusă participanților la piața financiară decât principiul actual al „luării în considerare” a indicatorilor principalelor efecte negative. Ar trebui elaborați indicatori care să se bazeze pe indicatorii actuali ai principalelor efecte negative menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1888 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei pentru utilizarea ***voluntară a*** acestora de către participanții la piața financiară atunci când se conformează cerințelor privind identificarea principalelor efecte negative și prezentarea de informații cu privire la acestea. ***Cu toate acestea***, participanții la piața financiară ar trebui să aibă flexibilitatea de a prezenta aceste efecte negative principale utilizând o abordare diferită, cum ar fi indicatori diferiți sau o explicație calitativă a unor astfel de efecte și acțiuni, dacă aceasta se potrivește mai bine naturii efectului identificat sau contracarat. Această flexibilitate cu privire la modul de identificare a efectelor ar trebui să le permită să se concentreze asupra efectelor care sunt ***cu adevărat*** relevante pentru produsele lor, în funcție de activele, strategiile și obiectivele urmărite. Această cerință s-ar alinia într-o anumită măsură la criteriile existente în alte cadre internaționale, asigurându-se, în același timp, că normele UE rămân mai

categoria de produse durabile ar trebui să identifice și să prezinte ***un set obligatoriu de*** efecte negative ***principale*** ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte. Această cerință ar completa excluderile binare comune și ar asigura identificarea, prezentarea și, eventual, contracararea oricăror alte efecte negative principale asupra factorilor de durabilitate***, facilitând totodată o comparabilitate între produsele financiare***. Ea ar asigura o transparență exactă cu privire la efectele negative, permițând astfel investitorilor finali să înțeleagă prejudiciul potențial ***și să compare diferitele*** produse, oferind în același timp mai multă claritate juridică cu privire la obligația impusă participanților la piața financiară decât principiul actual al „luării în considerare” a indicatorilor principalelor efecte negative. Ar trebui elaborați indicatori care să se bazeze pe indicatorii actuali ai principalelor efecte negative menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1888 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei pentru utilizarea acestora de către participanții la piața financiară atunci când se conformează cerințelor privind identificarea principalelor efecte negative și prezentarea de informații cu privire la acestea. ***Dincolo de setul obligatoriu de indicatori ai principalelor efecte negative***, participanții la piața financiară ar trebui să aibă flexibilitatea de a prezenta aceste efecte negative principale utilizând o abordare diferită, cum ar fi indicatori diferiți sau o explicație calitativă a unor astfel de efecte și acțiuni, dacă aceasta se potrivește mai bine naturii efectului identificat sau contracarat. Această flexibilitate cu privire la modul de identificare a efectelor ar trebui să le permită să se concentreze asupra efectelor care sunt ***cele mai*** relevante pentru produsele lor, în funcție de activele, strategiile și obiectivele urmărite***, păstrând***

ambițioase, inclusiv prin punerea în aplicare a unor excluderi binare comune.

totodată o măsură de bază a comparabilității. Această cerință s-ar alinia într-o anumită măsură la criteriile existente în alte cadre internaționale, asigurându-se, în același timp, că normele UE rămân mai ambițioase, inclusiv prin punerea în aplicare a unor excluderi binare comune.

[32] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate (JO L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

[32] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate (JO L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

Or. en

Amendamentul 102
Angelika Winzig

Propunere de regulament
Considerentul 18

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(18) Categoria de produse durabile ar trebui să constea în produse financiare care investesc în întreprinderi, active sau activități durabile sau care urmăresc obiective de mediu și/sau sociale sau contribuie în mod pozitiv la acestea.	(18) Categoria de produse durabile ar trebui să constea în produse financiare care investesc în întreprinderi, active sau activități durabile sau care urmăresc obiective de mediu și/sau sociale sau contribuie în mod pozitiv la acestea.

Această categorie ar trebui să cuprindă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în această privință, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[32], pe investiții în activități economice durabile în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852, pe investiții în instrumente emise în conformitate cu Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului[33] și pe investiții în legătură cu operațiuni care beneficiază de o garanție bugetară a Uniunii sau de instrumente financiare din cadrul programelor Uniunii care urmăresc obiective de mediu sau sociale. În consecință, excluderile pentru produsele financiare din această categorie ar trebui să se extindă dincolo de cele pentru celelalte două categorii și să includă activitățile în care lanțul valoric este asociat cu combustibilii fosili, inclusiv cu extinderea utilizării combustibililor fosili. În special, excluderile ar trebui să le includă pe cele din categoria de produse de tranziție și MSG ***de bază***, pe lângă activitățile legate de combustibilii petrolieri, combustibilii gazoși și producerea de energie electrică pentru care intensitatea GES este mai mare de 100 g CO2 e/kWh. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, dincolo de aceste excluderi, produsele care se încadrează în categoria de produse durabile ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra

Această categorie ar trebui să cuprindă produse financiare cu un nivel ridicat de ambiție în această privință, selectând în special investiții bazate pe standarde și instrumente dovedite, inclusiv axate pe strategii care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[32], pe investiții în activități economice durabile în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852, pe investiții în instrumente emise în conformitate cu Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului[33] și pe investiții în legătură cu operațiuni care beneficiază de o garanție bugetară a Uniunii sau de instrumente financiare din cadrul programelor Uniunii care urmăresc obiective de mediu sau sociale. În consecință, excluderile pentru produsele financiare din această categorie ar trebui să se extindă dincolo de cele pentru celelalte două categorii și să includă activitățile în care lanțul valoric este asociat cu combustibilii fosili, inclusiv cu extinderea utilizării combustibililor fosili. În special, excluderile ar trebui să le includă pe cele din categoria de produse de tranziție și ***care integrează criteriile*** MSG, pe lângă activitățile legate de combustibilii petrolieri, combustibilii gazoși și producerea de energie electrică pentru care intensitatea GES este mai mare de 100 g CO2 e/kWh. Această categorie ar trebui să excludă, de asemenea, întreprinderile care dezvoltă proiecte noi legate de petrol sau combustibilii gazoși și întreprinderile care dezvoltă proiecte noi în domeniul huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau care nu au un plan de eliminare treptată a huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică. În plus, dincolo de aceste excluderi, produsele care se încadrează în categoria de produse durabile ar trebui să identifice și să prezinte principalele efecte negative ale investițiilor

factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte. Această cerință ar completa excluderile binare comune și ar asigura identificarea, prezentarea și, eventual, contracararea oricăror alte efecte negative principale asupra factorilor de durabilitate. Ea ar asigura o transparență exactă cu privire la efectele negative, permițând astfel investitorilor finali să înțeleagă prejudiciul potențial al unor astfel de produse, oferind în același timp mai multă claritate juridică cu privire la obligația impusă participanților la piața financiară decât principiul actual al „luării în considerare” a indicatorilor principalelor efecte negative. Ar trebui elaborați indicatori care să se bazeze pe indicatorii actuali ai principalelor efecte negative menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1888 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei pentru utilizarea voluntară a acestora de către participanții la piața financiară atunci când se conformează cerințelor privind identificarea principalelor efecte negative și prezentarea de informații cu privire la acestea. Cu toate acestea, participanții la piața financiară ar trebui să aibă flexibilitatea de a prezenta aceste efecte negative principale utilizând o abordare diferită, cum ar fi indicatori diferiți sau o explicație calitativă a unor astfel de efecte și acțiuni, dacă aceasta se potrivește mai bine naturii efectului identificat sau contracarat. Această flexibilitate cu privire la modul de identificare a efectelor ar trebui să le permită să se concentreze asupra efectelor care sunt cu adevărat relevante pentru produsele lor, în funcție de activele, strategiile și obiectivele urmărite. Această cerință s-ar alinia într-o anumită măsură la criteriile existente în alte cadre internaționale, asigurându-se, în același timp, că normele UE rămân mai ambițioase, inclusiv prin punerea în aplicare a unor excluderi binare comune.

lor asupra factorilor de durabilitate și să explice orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte. Această cerință ar completa excluderile binare comune și ar asigura identificarea, prezentarea și, eventual, contracararea oricăror alte efecte negative principale asupra factorilor de durabilitate. Ea ar asigura o transparență exactă cu privire la efectele negative, permițând astfel investitorilor finali să înțeleagă prejudiciul potențial al unor astfel de produse, oferind în același timp mai multă claritate juridică cu privire la obligația impusă participanților la piața financiară decât principiul actual al „luării în considerare” a indicatorilor principalelor efecte negative. Ar trebui elaborați indicatori care să se bazeze pe indicatorii actuali ai principalelor efecte negative menționați în anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2022/1888 al Comisiei și Regulamentul delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei pentru utilizarea voluntară a acestora de către participanții la piața financiară atunci când se conformează cerințelor privind identificarea principalelor efecte negative și prezentarea de informații cu privire la acestea. Cu toate acestea, participanții la piața financiară ar trebui să aibă flexibilitatea de a prezenta aceste efecte negative principale utilizând o abordare diferită, cum ar fi indicatori diferiți sau o explicație calitativă a unor astfel de efecte și acțiuni, dacă aceasta se potrivește mai bine naturii efectului identificat sau contracarat. Această flexibilitate cu privire la modul de identificare a efectelor ar trebui să le permită să se concentreze asupra efectelor care sunt cu adevărat relevante pentru produsele lor, în funcție de activele, strategiile și obiectivele urmărite. Această cerință s-ar alinia într-o anumită măsură la criteriile existente în alte cadre internaționale, asigurându-se, în același timp, că normele UE rămân mai ambițioase, inclusiv prin punerea în aplicare a unor excluderi binare comune.

[32] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate (JO L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

[32] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate (JO L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

Or. en

Justificare

Redenumirea categoriei de produse „MSG de bază” în categoria de produse „care integrează criteriile MSG” înlocuiește o denumire neviabilă din punct de vedere comercial și potențial peiorativă cu termenul consacrat la nivel internațional în industrie pentru această practică. Această modificare garantează că respectiva categorie reflectă în mod corect integrarea profesională și sistematică a riscurilor legate de durabilitate în analiza financiară tradițională, fără a crea dezavantaje reputaționale neintenționate pentru producătorii de produse financiare.

Amendamentul 103
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 19

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(19) Pentru a încuraja utilizarea unor standarde consacrate ale UE, categoria de produse durabile și de tranziție ar trebui să	(19) Pentru a încuraja utilizarea unor standarde consacrate ale UE, categoria de produse durabile și de tranziție ar trebui să

asigure un tratament adecvat și securitate juridică pentru produsele care se bazează pe taxonomia UE și pe indicii UE de referință pentru activitățile climatice. Produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse durabile și de tranziție. În mod similar, produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse de tranziție. În plus, produsele cu o proporție de investiții aliniate la taxonomie mai mare sau egală cu ***15 %*** ar trebui considerate produse care respectă criteriile de contribuție pentru categoria de produse durabile și de tranziție. În legătură cu aceste produse, ar trebui să se aplice în continuare excluderile impuse în cadrul categoriei pe care acestea doresc să o respecte în ceea ce privește partea din portofoliu care nu este aliniată la taxonomia UE. ***Pe baza avizului Platformei privind finanțarea durabilă, pragul de 15 % oferă suficiente stimulente pentru ca produsele să vizeze o parte ambițioasă a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, aliniindu-se în același timp la situația actuală*** a pieței. ***Mai precis, acest prag ar trebui să poată fi atins de aproximativ jumătate din fondurile de investiții actuale care prezintă informații în temeiul articolului 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088.*** Pragul ar trebui să facă obiectul unei revizuiri la 36 de luni de la data aplicării, pentru a-l alinia în continuare la situația economiei în general și pentru a reflecta orice evoluție în temeiul taxonomiei UE, astfel încât să se asigure că oferă stimulentul adecvat. Aceste dispoziții urmăresc simplificarea punerii în aplicare a categoriilor, sporirea coerenței cadrului UE privind finanțarea durabilă și încurajarea utilizării acestor

asigure un tratament adecvat și securitate juridică pentru produsele care se bazează pe taxonomia UE și pe indicii UE de referință pentru activitățile climatice. Produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse durabile și de tranziție. În mod similar, produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse de tranziție. În plus, produsele cu o proporție de investiții aliniate la taxonomie mai mare sau egală cu ***10 %*** ar trebui considerate produse care respectă criteriile de contribuție pentru categoria de produse durabile și de tranziție. În legătură cu aceste produse, ar trebui să se aplice în continuare excluderile impuse în cadrul categoriei pe care acestea doresc să o respecte în ceea ce privește partea din portofoliu care nu este aliniată la taxonomia UE. ***Un prag de 10 % reflectă distribuția efectivă a nivelurilor de aliniere la taxonomia UE în rândul produselor financiare distribuite în prezent pe piața Uniunii. Constrângerile care împiedică atingerea unor niveluri mai ridicate de aliniere sunt de natură structurală și nu reflectă o lipsă de ambiție: absența unei obligații în sarcina emitenților din afara Uniunii de a raporta în conformitate cu taxonomia UE, reducerea domeniului de aplicare al Directivei privind raportarea de către întreprinderi de informații privind durabilitatea realizată prin pachetul omnibus de simplificare, precum și limitările inerente ale datelor care caracterizează mandatele diversificate cu expunere geografică globală, titlurile de datorie suverană sau concentrarea investițiilor în emitenți cu capitalizare mică și medie constituie tot atâtea constrângeri pe care nicio ajustare a pragului prin reglementare nu le poate***

etichete și standarde ale UE prin asigurarea certitudinii pentru utilizatorii lor.	***elimina. Un prag de 10 % este suficient de ambițios pentru a încuraja utilizarea taxonomiei UE, rămânând totodată realizabil pentru o parte semnificativă*** a pieței***, indiferent de clasa de active sau de expunerea geografică***. Pragul ar trebui să facă obiectul unei revizuiri la 36 de luni de la data aplicării, pentru a-l alinia în continuare la situația economiei în general și pentru a reflecta orice evoluție în temeiul taxonomiei UE, astfel încât să se asigure că oferă stimulentul adecvat. ***Orice ajustare ascendentă a acestui prag în urma unei astfel de revizuiri ar trebui să se bazeze pe date disponibile public privind nivelurile efective de aliniere la taxonomia UE realizate de produsele financiare distribuite în Uniune, defalcate în funcție de clasa de active și de expunerea geografică.*** Aceste dispoziții urmăresc simplificarea punerii în aplicare a categoriilor, sporirea coerenței cadrului UE privind finanțarea durabilă și încurajarea utilizării acestor etichete și standarde ale UE prin asigurarea certitudinii pentru utilizatorii lor.

Or. en

Justificare

Datele de piață arată că marea majoritate a fondurilor europene raportează un nivel de aliniere la taxonomia UE mai mic de 10 %. Având în vedere restrângerea domeniului de aplicare al CSRD și lipsa datelor referitoare la emitenții din afara Uniunii, un prag de 10 % este deja unul ambițios.

Amendamentul 104
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Considerentul 19

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(19) Pentru a încuraja utilizarea unor standarde consacrate ale UE, categoria de produse durabile și de tranziție ar trebui să	(19) Pentru a încuraja utilizarea unor standarde consacrate ale UE, categoria de produse durabile și de tranziție ar trebui să

asigure un tratament adecvat și securitate juridică pentru produsele care se bazează pe taxonomia UE și pe indicii UE de referință pentru activitățile climatice. Produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse durabile și de tranziție. În mod similar, produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse de tranziție. În plus, produsele cu o proporție de investiții aliniate la taxonomie mai mare sau egală cu 15 % ar trebui considerate produse care respectă criteriile de contribuție pentru categoria de produse durabile și de tranziție. În legătură cu aceste produse, ar trebui să se aplice în continuare excluderile impuse în cadrul categoriei pe care acestea doresc să o respecte în ceea ce privește partea din portofoliu care nu este aliniată la taxonomia UE. Pe baza avizului Platformei privind finanțarea durabilă, pragul de 15 % oferă suficiente stimulente pentru ca produsele să vizeze o parte ambițioasă a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, aliniindu-se în același timp la situația actuală a pieței. Mai precis, acest prag ar trebui să poată fi atins de aproximativ jumătate din fondurile de investiții actuale care prezintă informații în temeiul articolului 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Pragul ar trebui să facă obiectul unei revizuiri la 36 de luni de la data aplicării, pentru a-l alinia în continuare la situația economiei în general și pentru a reflecta orice evoluție în temeiul taxonomiei UE, astfel încât să se asigure că oferă stimulentul adecvat. Aceste dispoziții urmăresc simplificarea punerii în aplicare a categoriilor, sporirea coerenței cadrului UE privind finanțarea durabilă și încurajarea utilizării acestor

asigure un tratament adecvat și securitate juridică pentru produsele care se bazează pe taxonomia UE și pe indicii UE de referință pentru activitățile climatice. Produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse durabile și de tranziție. În mod similar, produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse de tranziție. În plus, produsele cu o proporție de investiții aliniate la taxonomie mai mare sau egală cu 15 % ar trebui considerate produse care respectă criteriile de contribuție pentru categoria de produse durabile și de tranziție. ***În ceea ce privește categoria de produse de tranziție, produsele care nu ating pragul de 15 % al investițiilor aliniate la taxonomia UE ar trebui totuși încurajate să aloce o parte din portofoliul lor unor activități economice aliniate la taxonomia UE. În acest scop, atunci când se evaluează respectarea proporției minime de investiții impuse pentru categoria respectivă, fiecare punct procentual reprezentat de astfel de investiții ar trebui să fie contabilizat ca patru puncte procentuale.*** În legătură cu aceste produse, ar trebui să se aplice în continuare excluderile impuse în cadrul categoriei pe care acestea doresc să o respecte în ceea ce privește partea din portofoliu care nu este aliniată la taxonomia UE. Pe baza avizului Platformei privind finanțarea durabilă, pragul de 15 % oferă suficiente stimulente pentru ca produsele să vizeze o parte ambițioasă a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, aliniindu-se în același timp la situația actuală a pieței. Mai precis, acest prag ar trebui să poată fi atins de aproximativ jumătate din fondurile de investiții actuale care prezintă informații în temeiul articolului 9 din

etichete și standarde ale UE prin asigurarea certitudinii pentru utilizatorii lor.

Regulamentul (UE) 2019/2088. Pragul ar trebui să facă obiectul unei revizuiri la 36 de luni de la data aplicării, pentru a-l alinia în continuare la situația economiei în general și pentru a reflecta orice evoluție în temeiul taxonomiei UE, astfel încât să se asigure că oferă stimulentul adecvat. Aceste dispoziții urmăresc simplificarea punerii în aplicare a categoriilor, sporirea coerenței cadrului UE privind finanțarea durabilă și încurajarea utilizării acestor etichete și standarde ale UE prin asigurarea certitudinii pentru utilizatorii lor.

Or. en

Amendamentul 105
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Propunere de regulament
Considerentul 19

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(19) Pentru a încuraja utilizarea unor standarde consacrate ale UE, categoria de produse durabile și de tranziție ar trebui să asigure un tratament adecvat și securitate juridică pentru produsele care se bazează pe taxonomia UE și pe indicii UE de referință pentru activitățile climatice. ***Produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse durabile și de tranziție. În mod similar, produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse de tranziție.*** În plus, produsele cu o proporție de investiții aliniate la taxonomie mai mare sau egală cu ***15 %*** ar trebui considerate produse care respectă	(19) Pentru a încuraja utilizarea unor standarde consacrate ale UE, categoria de produse durabile și de tranziție ar trebui să asigure un tratament adecvat și securitate juridică pentru produsele care se bazează pe taxonomia UE și pe indicii UE de referință pentru activitățile climatice. În plus, produsele cu o proporție de investiții aliniate la taxonomie mai mare sau egală cu ***25 %*** ar trebui considerate produse care respectă criteriile de contribuție pentru categoria de produse durabile și de tranziție. În legătură cu aceste produse, ar trebui să se aplice în continuare excluderile impuse în cadrul categoriei pe care acestea doresc să o respecte în ceea ce privește partea din portofoliu care nu este aliniată la taxonomia UE. Pe baza avizului Platformei privind finanțarea durabilă, pragul de ***25 %*** oferă suficiente stimulente pentru ca produsele să vizeze o parte ambițioasă a investițiilor în activități economice aliniate

criteriile de contribuție pentru categoria de produse durabile și de tranziție. În legătură cu aceste produse, ar trebui să se aplice în continuare excluderile impuse în cadrul categoriei pe care acestea doresc să o respecte în ceea ce privește partea din portofoliu care nu este aliniată la taxonomia UE. Pe baza avizului Platformei privind finanțarea durabilă, pragul de ***15 %*** oferă suficiente stimulente pentru ca produsele să vizeze o parte ambițioasă a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, aliniindu-se în același timp la situația actuală a pieței. Mai precis, acest prag ar trebui să poată fi atins de ***aproximativ*** jumătate din fondurile de investiții actuale care prezintă informații în temeiul articolului 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Pragul ar trebui să facă obiectul unei revizuiri la 36 de luni de la data aplicării, pentru a-l alinia în continuare la situația economiei în general și pentru a reflecta orice evoluție în temeiul taxonomiei UE, astfel încât să se asigure că oferă stimulentul adecvat. Aceste dispoziții urmăresc simplificarea punerii în aplicare a categoriilor, sporirea coerenței cadrului UE privind finanțarea durabilă și încurajarea utilizării acestor etichete și standarde ale UE prin asigurarea certitudinii pentru utilizatorii lor.

la taxonomie, aliniindu-se în același timp la situația actuală a pieței. Mai precis, acest prag ar trebui să poată fi atins de ***puțin sub*** jumătate din fondurile de investiții actuale care prezintă informații în temeiul articolului 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Pragul ar trebui să facă obiectul unei revizuiri la 36 de luni de la data aplicării, pentru a-l alinia în continuare la situația economiei în general și pentru a reflecta orice evoluție în temeiul taxonomiei UE, astfel încât să se asigure că oferă stimulentul adecvat. Aceste dispoziții urmăresc simplificarea punerii în aplicare a categoriilor, sporirea coerenței cadrului UE privind finanțarea durabilă și încurajarea utilizării acestor etichete și standarde ale UE prin asigurarea certitudinii pentru utilizatorii lor.

Or. en

Amendamentul 106
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Considerentul 19

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(19) Pentru a încuraja utilizarea unor standarde consacrate ale UE, categoria de produse durabile și de tranziție ar trebui să asigure un tratament adecvat și securitate juridică pentru produsele care se bazează	(19) Pentru a încuraja utilizarea unor standarde consacrate ale UE, categoria de produse durabile și de tranziție ar trebui să asigure un tratament adecvat și securitate juridică pentru produsele care se bazează

pe taxonomia UE și pe indicii UE de referință pentru activitățile climatice. Produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse durabile și de tranziție. În mod similar, produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse de tranziție. În plus, produsele cu o proporție de investiții aliniate la taxonomie mai mare sau egală cu ***15 %*** ar trebui considerate produse care respectă criteriile de contribuție pentru categoria de produse durabile și de tranziție. În legătură cu aceste produse, ar trebui să se aplice în continuare excluderile impuse în cadrul categoriei pe care acestea doresc să o respecte în ceea ce privește partea din portofoliu care nu este aliniată la taxonomia UE. Pe baza avizului Platformei privind finanțarea durabilă, pragul de ***15 %*** oferă suficiente stimulente pentru ca produsele să vizeze o parte ambițioasă a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, aliniindu-se în același timp la situația actuală a pieței. Mai precis, acest prag ar trebui să poată fi atins de aproximativ jumătate din fondurile de investiții actuale care prezintă informații în temeiul articolului 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Pragul ar trebui să facă obiectul unei revizuiri la 36 de luni de la data aplicării, pentru a-l alinia în continuare la situația economiei în general și pentru a reflecta orice evoluție în temeiul taxonomiei UE, astfel încât să se asigure că oferă stimulentul adecvat. Aceste dispoziții urmăresc simplificarea punerii în aplicare a categoriilor, sporirea coerenței cadrului UE privind finanțarea durabilă și încurajarea utilizării acestor etichete și standarde ale UE prin asigurarea certitudinii pentru utilizatorii lor.

pe taxonomia UE și pe indicii UE de referință pentru activitățile climatice. Produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse durabile și de tranziție. În mod similar, produsele care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică ar trebui considerate produse care se încadrează în categoria de produse de tranziție. În plus, produsele cu o proporție de investiții aliniate la taxonomie mai mare sau egală cu ***5 %*** ar trebui considerate produse care respectă criteriile de contribuție pentru categoria de produse durabile și de tranziție. În legătură cu aceste produse, ar trebui să se aplice în continuare excluderile impuse în cadrul categoriei pe care acestea doresc să o respecte în ceea ce privește partea din portofoliu care nu este aliniată la taxonomia UE. Pe baza avizului Platformei privind finanțarea durabilă, pragul de ***5 %*** oferă suficiente stimulente pentru ca produsele să vizeze o parte ambițioasă a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, aliniindu-se în același timp la situația actuală a pieței. Mai precis, acest prag ar trebui să poată fi atins de aproximativ jumătate din fondurile de investiții actuale care prezintă informații în temeiul articolului 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Pragul ar trebui să facă obiectul unei revizuiri la 36 de luni de la data aplicării, pentru a-l alinia în continuare la situația economiei în general și pentru a reflecta orice evoluție în temeiul taxonomiei UE, astfel încât să se asigure că oferă stimulentul adecvat. Aceste dispoziții urmăresc simplificarea punerii în aplicare a categoriilor, sporirea coerenței cadrului UE privind finanțarea durabilă și încurajarea utilizării acestor etichete și standarde ale UE prin asigurarea certitudinii pentru utilizatorii lor.

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

Propunere de regulament
Considerentul 21

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(21) Informațiile precontractuale și periodice pentru produsele financiare care sunt clasificate ca produse legate de durabilitate ar trebui să conțină toate informațiile relevante cu privire la obiectivul, strategia și abordările în materie de investiții pentru atingerea pragului de ***70 %***, indicatorii aleși pentru măsurarea performanței, conformitatea cu excluderile aplicabile și sursele de date relevante utilizate pentru a fundamenta conceperea, conformitatea și măsurarea criteriilor aplicabile produsului financiar în cauză. Produsele financiare care se încadrează în categoria de produse durabile și de tranziție și care urmăresc un obiectiv de mediu ar trebui să precizeze ***dacă și*** în ce măsură utilizează taxonomia UE ca una dintre abordările lor în materie de investiții pentru a îndeplini cerința de ***70 %***. Această cerință de prezentare de informații privind utilizarea taxonomiei UE va spori comparabilitatea între produsele financiare cu obiective de mediu. În plus, informațiile cu privire la orice rating ESG incluse în documentațiile de piață ale produselor legate de durabilitate ar trebui să fie incluse în informațiile prezentate pe site-urile web, în conformitate cu cerințele prevăzute în Regulamentul (UE) 2024/3005. Aceste informații ar trebui să le permită investitorilor finali să înțeleagă caracteristicile specifice ale fiecărui produs financiar legat de durabilitate, să le compare și să înțeleagă dacă se încadrează în preferințele lor în materie de	(21) Informațiile precontractuale și periodice pentru produsele financiare care sunt clasificate ca produse legate de durabilitate ar trebui să conțină toate informațiile relevante cu privire la obiectivul, strategia și abordările în materie de investiții pentru atingerea pragului de ***80 %***, indicatorii aleși pentru măsurarea performanței, conformitatea cu excluderile aplicabile și sursele de date relevante utilizate pentru a fundamenta conceperea, conformitatea și măsurarea criteriilor aplicabile produsului financiar în cauză. Produsele financiare care se încadrează în categoria de produse durabile și de tranziție și care urmăresc un obiectiv de mediu ar trebui să precizeze în ce măsură utilizează taxonomia UE ca una dintre abordările lor în materie de investiții pentru a îndeplini cerința de ***80 %***. Această cerință de prezentare de informații privind utilizarea taxonomiei UE va spori comparabilitatea între produsele financiare cu obiective de mediu. În plus, informațiile cu privire la orice rating ESG incluse în documentațiile de piață ale produselor legate de durabilitate ar trebui să fie incluse în informațiile prezentate pe site-urile web, în conformitate cu cerințele prevăzute în Regulamentul (UE) 2024/3005. Aceste informații ar trebui să le permită investitorilor finali să înțeleagă caracteristicile specifice ale fiecărui produs financiar legat de durabilitate, să le compare și să înțeleagă dacă se încadrează în preferințele lor în materie de

durabilitate, precum și să faciliteze furnizarea de consultanță financiară și în materie de asigurări.	durabilitate, precum și să faciliteze furnizarea de consultanță financiară și în materie de asigurări.

Or. en

Amendamentul 108
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 21 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(21a) Simplificarea informațiilor precontractuale privind durabilitatea, deși este necesară, nu este suficientă în sine pentru a asigura înțelegerea de către investitorii individuali. Experiența cu documentele cu informații esențiale în sensul Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 privind PRIIP arată că un format standardizat sub formă de text, deși util, nu asigură o înțelegere imediată. În schimb, eticheta energetică a Uniunii, introdusă prin Regulamentul (UE) 2017/1369, a demonstrat, prin dovezi științifice consolidate, că sistemele vizuale bazate pe coduri de culori îmbunătățesc în mod semnificativ capacitatea consumatorilor de a compara produsele și de a face alegeri în cunoștință de cauză. Prin urmare, este oportun să se introducă, pe prima pagină a informațiilor precontractuale prevăzute la articolul 19b, un panou vizual standardizat – uniform pentru toate produsele financiare – care să le permită investitorilor să identifice imediat categoria produsului, nivelul efectiv de conformitate cu obiectivele de durabilitate și principalele caracteristici în ceea ce privește impactul negativ. Pentru produsele financiare care nu sunt clasificate în temeiul articolelor 7, 8 sau 9, același spațiu ar trebui să conțină o declarație clară și vizibilă potrivit căreia produsul nu aparține niciunei categorii de

produse financiare legate de durabilitate. ESMA ar trebui să fie mandatată să definească formatul grafic standardizat prin standarde tehnice de punere în aplicare.

Or. it

Amendamentul 109
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Considerentul 21 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(21a) Participanții la piața financiară nu ar trebui să fie împiedicați să furnizeze, în mod voluntar, informații transparente privind integrarea factorilor de durabilitate în cazul produselor financiare care nu îndeplinesc pragurile necesare pentru a fi încadrate drept produse financiare legate de durabilitate în temeiul articolelor 7, 8 sau 9. Cu toate acestea, impunerea unor limite cantitative stricte privind volumul acestor informații sau interzicerea includerii lor, în mod proporțional, în documentele precontractuale riscă să penalizeze în mod nejustificat produsele financiare care realizează investiții semnificative și legitime în domeniul durabilității, dar care nu ating pragurile necesare pentru încadrarea într-o categorie. Aplicarea, în cazul produselor care prezintă un grad substanțial, deși insuficient, de aliniere la pragurile de clasificare, a acelorași restricții stricte privind prezentarea de informații ca în cazul produselor care au doar o pondere marginală a unor astfel de investiții creează un efect în cascadă disproporționat. Tratarea în mod identic a unor produse cu proporții foarte diferite de investiții durabile sau de tranziție constituie un puternic factor de descurajare pentru participanții la piața

	financiară de a îmbunătăți treptat, în timp, profilul de durabilitate al portofoliilor lor. Pentru a evita acest efect de descurajare și riscul de subraportare deliberată în materie de durabilitate, asigurând totodată prevenirea fenomenului de dezinformare ecologică, ar trebui adoptată o abordare bazată pe principii. Informațiile prezentate cu privire la factorii de durabilitate ai produselor neclasificate ar trebui să reflecte cu exactitate componența reală a portofoliului.

Or. en

Amendamentul 110
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Considerentul 22

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
[...]	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 111
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 22

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(22) În prezent, nu există indicatori cuprinzători pentru evaluarea durabilității emisiunilor de titluri de creanțe suverane, subsuverane și supranaționale cu destinație generală. Prin urmare, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui excluse din ***calculul contribuției produselor financiare la obiectivele legate de durabilitate sau de tranziție. Fără a***	(22) În prezent, nu există indicatori cuprinzători pentru evaluarea durabilității emisiunilor de titluri de creanțe suverane, subsuverane și supranaționale cu destinație generală. Prin urmare, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui excluse ***atât*** din ***numărător, cât și din numitor la calcularea pragurilor***

***afecta tratamentul sau includerea acestor emisiuni de titluri de creanță printre investițiile efectuate prin intermediul produselor financiare în general, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui să fie excluse de la eligibilitatea pentru numărătorul proporției din investiții care trebuie realizată prin intermediul produselor financiare încadrate în categoriile de produse durabile și de tranziție. Cu toate acestea, participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să includă emisiunile de titluri de creanță respective la numărătorul produselor financiare încadrate în categoria de produse MSG de bază, utilizând metodologiile disponibile care sunt adecvate pentru a evalua durabilitatea investițiilor respective în acest scop. În plus, excluderile privind investițiile pe care produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate nu le pot face se aplică întreprinderilor, și nu emiterilor de datorii de către entități suverane, subsuverane și supranaționale. Prin urmare, excluderile respective nu restricționează investițiile în emisiuni de titluri de creanță ale entităților suverane, subsuverane și supranaționale, care pot figura astfel la numitorul produselor financiare respective, inclusiv, în special, emisiunile de titluri de creanță ale statelor membre ale Uniunii, ale organismelor de la nivelul Uniunii și ale altor organisme din sectorul public care nu fac obiectul niciunei sancțiuni financiare aplicabile la nivelul Uniunii. În schimb, în cazul în care se cunoaște utilizarea veniturilor și instrumentele respective sprijină obiective specifice de durabilitate, precum și cu condiția ca instrumentele financiare respective să nu finanțeze, direct sau indirect, activități care sunt excluse de la investiții prin intermediul produselor financiare clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, investițiile în instrumente financiare emise de entități suverane, subsuverane și relevante prevăzute de prezentul regulament*.

supranaționale pot fi incluse la numărătorul tuturor produselor financiare clasificate. Această abordare echilibrată ar trebui să permită produselor financiare legate de durabilitate să finanțeze în continuare proiecte și activități publice legate de durabilitate, oferind în același timp garanții pentru potențialele riscuri de dezinformare ecologică. Participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că investițiile în datoria sectorului public prin intermediul produselor financiare clasificate sunt în concordanță cu obiectivul sau strategia declarată legată de durabilitate a produselor respective pentru a evita riscurile de dezinformare ecologică și pentru a se alinia la așteptările investitorilor finali.

Or. en

Justificare

În absența unor indicatori cuprinzători privind durabilitatea datoriei suverane, includerea unor astfel de emisiuni în numitor, concomitent cu excluderea lor din numărător, denaturează în mod sistematic calculul pragurilor în detrimentul produselor de asigurare și al produselor de pensii care dețin alocări în datorie suverană determinate de cerințe prudențiale. Excluderea simetrică din ambele componente ale raportului asigură condiții de concurență echitabile, fără a anticipa eventuale evoluții metodologice viitoare.

Amendamentul 112
Christophe Gomart

Propunere de regulament
Considerentul 22

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(22) ***În prezent, nu există indicatori cuprinzători pentru evaluarea durabilității emisiunilor de titluri de creanțe suverane, subsuverane și supranaționale cu destinație generală. Prin urmare, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui excluse din calculul contribuției produselor financiare la***	(22) Cu toate acestea, participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să includă emisiunile de titluri de creanță ***suverane, subsuverane și supranaționale*** la numărătorul ***tuturor*** produselor financiare încadrate ***într-o categorie***, utilizând metodologiile disponibile care sunt adecvate pentru a evalua durabilitatea

obiectivele legate de durabilitate sau de tranziție. Fără a afecta tratamentul sau includerea acestor emisiuni de titluri de creanță printre investițiile efectuate prin intermediul produselor financiare în general, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui să fie excluse de la eligibilitatea pentru numărătorul proporției din investiții care trebuie realizată prin intermediul produselor financiare încadrate în categoriile de produse durabile și de tranziție. Cu toate acestea, participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să includă emisiunile de titluri de creanță ***respective*** la numărătorul produselor financiare încadrate ***în categoria de produse MSG de bază***, utilizând metodologiile disponibile care sunt adecvate pentru a evalua durabilitatea investițiilor respective în acest scop. În plus, excluderile privind investițiile pe care produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate nu le pot face se aplică întreprinderilor, și nu emiterilor de datorii de către entități suverane, subsuverane și supranaționale. Prin urmare, excluderile respective nu restricționează investițiile în emisiuni de titluri de creanță ale entităților suverane, subsuverane și supranaționale, care pot figura astfel la numitorul produselor financiare respective, inclusiv, în special, emisiunile de titluri de creanță ale statelor membre ale Uniunii, ale organismelor de la nivelul Uniunii și ale altor organisme din sectorul public care nu fac obiectul niciunei sancțiuni financiare aplicabile la nivelul Uniunii. În schimb, în cazul în care se cunoaște utilizarea veniturilor și instrumentele respective sprijină obiective specifice de durabilitate, precum și cu condiția ca instrumentele financiare respective să nu finanțeze, direct sau indirect, activități care sunt excluse de la investiții prin intermediul produselor financiare clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, investițiile în instrumente financiare emise de entități

investițiilor respective în acest scop. În plus, excluderile privind investițiile pe care produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate nu le pot face se aplică întreprinderilor, și nu emiterilor de datorii de către entități suverane, subsuverane și supranaționale. Prin urmare, excluderile respective nu restricționează investițiile în emisiuni de titluri de creanță ale entităților suverane, subsuverane și supranaționale, care pot figura astfel la numitorul produselor financiare respective, inclusiv, în special, emisiunile de titluri de creanță ale statelor membre ale Uniunii, ale organismelor de la nivelul Uniunii și ale altor organisme din sectorul public care nu fac obiectul niciunei sancțiuni financiare aplicabile la nivelul Uniunii. În schimb, în cazul în care se cunoaște utilizarea veniturilor și instrumentele respective sprijină obiective specifice de durabilitate, precum și cu condiția ca instrumentele financiare respective să nu finanțeze, direct sau indirect, activități care sunt excluse de la investiții prin intermediul produselor financiare clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, investițiile în instrumente financiare emise de entități suverane, subsuverane și supranaționale pot fi incluse la numărătorul tuturor produselor financiare clasificate. Această abordare echilibrată ar trebui să permită produselor financiare legate de durabilitate să finanțeze în continuare proiecte și activități publice legate de durabilitate, oferind în același timp garanții pentru potențialele riscuri de dezinformare ecologică. Participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că investițiile în datoria sectorului public prin intermediul produselor financiare clasificate sunt în concordanță cu obiectivul sau strategia declarată legată de durabilitate a produselor respective pentru a evita riscurile de dezinformare ecologică și pentru a se alinia la așteptările investitorilor finali.

suverane, subsuverane și supranaționale pot fi incluse la numărătorul tuturor produselor financiare clasificate. Această abordare echilibrată ar trebui să permită produselor financiare legate de durabilitate să finanțeze în continuare proiecte și activități publice legate de durabilitate, oferind în același timp garanții pentru potențialele riscuri de dezinformare ecologică. Participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că investițiile în datoria sectorului public prin intermediul produselor financiare clasificate sunt în concordanță cu obiectivul sau strategia declarată legată de durabilitate a produselor respective pentru a evita riscurile de dezinformare ecologică și pentru a se alinia la așteptările investitorilor finali.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 22

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(22) În prezent, nu există indicatori cuprinzători pentru evaluarea durabilității emisiunilor de titluri de creanțe suverane, subsuverane și supranaționale cu destinație generală. Prin urmare, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui excluse din calculul contribuției produselor financiare la obiectivele legate de durabilitate sau de tranziție. Fără a afecta tratamentul sau includerea acestor emisiuni de titluri de creanță printre investițiile efectuate prin intermediul produselor financiare în general, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui să fie excluse de la eligibilitatea pentru numărătorul proporției din investiții care trebuie realizată prin intermediul	(22) În prezent, nu există indicatori cuprinzători pentru evaluarea durabilității emisiunilor de titluri de creanțe suverane, subsuverane și supranaționale cu destinație generală. Prin urmare, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui excluse din calculul contribuției produselor financiare la obiectivele legate de durabilitate sau de tranziție. Fără a afecta tratamentul sau includerea acestor emisiuni de titluri de creanță printre investițiile efectuate prin intermediul produselor financiare în general, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui să fie excluse de la eligibilitatea pentru numărătorul proporției din investiții care trebuie realizată prin intermediul

produselor financiare încadrate în categoriile de produse durabile și de tranziție. Cu toate acestea, participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să includă emisiunile de titluri de creanță respective la numărătorul produselor financiare încadrate în categoria de produse MSG de bază, utilizând metodologiile disponibile care sunt adecvate pentru a evalua durabilitatea investițiilor respective în acest scop. În plus, excluderile privind investițiile pe care produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate nu le pot face se aplică întreprinderilor, și nu emiterilor de datorii de către entități suverane, subsuverane și supranaționale. Prin urmare, excluderile respective nu restricționează investițiile în emisiuni de titluri de creanță ale entităților suverane, subsuverane și supranaționale, care pot figura astfel la numitorul produselor financiare respective, inclusiv, în special, emisiunile de titluri de creanță ale statelor membre ale Uniunii, ale organismelor de la nivelul Uniunii și ale altor organisme din sectorul public care nu fac obiectul niciunei sancțiuni financiare aplicabile la nivelul Uniunii. În schimb, în cazul în care se cunoaște utilizarea veniturilor și instrumentele respective sprijină obiective specifice de durabilitate, precum și cu condiția ca instrumentele financiare respective să nu finanțeze, direct sau indirect, activități care sunt excluse de la investiții prin intermediul produselor financiare clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, investițiile în instrumente financiare emise de entități suverane, subsuverane și supranaționale pot fi incluse la numărătorul tuturor produselor financiare clasificate. Această abordare echilibrată ar trebui să permită produselor financiare legate de durabilitate să finanțeze în continuare proiecte și activități publice legate de durabilitate, oferind în același timp garanții pentru potențialele riscuri de dezinformare ecologică. Participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că investițiile în

produselor financiare încadrate în categoriile de produse durabile și de tranziție. Cu toate acestea, participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să includă emisiunile de titluri de creanță respective la numărătorul produselor financiare încadrate în categoria de produse MSG de bază, utilizând metodologiile disponibile care sunt adecvate pentru a evalua durabilitatea investițiilor respective în acest scop. În plus, excluderile privind investițiile pe care produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate nu le pot face se aplică întreprinderilor, și nu emiterilor de datorii de către entități suverane, subsuverane și supranaționale. Prin urmare, excluderile respective nu restricționează investițiile în emisiuni de titluri de creanță ale entităților suverane, subsuverane și supranaționale, care pot figura astfel la numitorul produselor financiare respective, inclusiv, în special, emisiunile de titluri de creanță ale statelor membre ale Uniunii, ale organismelor de la nivelul Uniunii și ale altor organisme din sectorul public care nu fac obiectul niciunei sancțiuni financiare aplicabile la nivelul Uniunii. În schimb, în cazul în care se cunoaște utilizarea veniturilor și instrumentele respective sprijină obiective specifice de durabilitate, precum și cu condiția ca instrumentele financiare respective să nu finanțeze, direct sau indirect, activități care sunt excluse de la investiții prin intermediul produselor financiare clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, investițiile în instrumente financiare emise de entități suverane, subsuverane și supranaționale pot fi incluse la numărătorul tuturor produselor financiare clasificate. Această abordare echilibrată ar trebui să permită produselor financiare legate de durabilitate să finanțeze în continuare proiecte și activități publice legate de durabilitate, oferind în același timp garanții pentru potențialele riscuri de dezinformare ecologică. Participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că investițiile în

datoria sectorului public prin intermediul produselor financiare clasificate sunt ***în concordanță cu*** obiectivul sau strategia declarată legată de durabilitate a produselor respective pentru a evita riscurile de dezinformare ecologică și pentru a se alinia la așteptările investitorilor finali.

datoria sectorului public prin intermediul produselor financiare clasificate sunt ***evaluate pe baza unor metodologii formalizate și documentate, că temeiul acestei evaluări și principalele ipoteze utilizate sunt prezentate și că respectivele investiții nu contrazic*** obiectivul sau strategia declarată legată de durabilitate a produselor respective pentru a evita riscurile de dezinformare ecologică și pentru a se alinia la așteptările investitorilor finali.

Or. en

Amendamentul 114
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 22

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(22) În prezent, nu există indicatori ***cuprinzători*** pentru evaluarea durabilității emisiunilor de titluri de creanțe suverane, subsuverane și supranaționale cu destinație generală. Prin urmare, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui ***excluse din*** calculul contribuției produselor financiare la obiectivele legate de durabilitate sau de tranziție***. Fără a afecta tratamentul sau includerea acestor emisiuni de titluri de creanță printre investițiile efectuate prin intermediul produselor financiare în general, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui să fie excluse de la eligibilitatea pentru numărătorul proporției din*** investiții ***care trebuie realizată prin intermediul produselor financiare încadrate în categoriile de produse durabile și de tranziție. Cu toate acestea,*** participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să includă emisiunile de titluri de creanță respective la numărătorul produselor financiare	(22) În prezent, nu există indicatori ***pe deplin armonizați*** pentru evaluarea durabilității emisiunilor de titluri de creanțe suverane, subsuverane și supranaționale cu destinație generală. Prin urmare, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui ***luate în considerare în*** calculul contribuției produselor financiare la obiectivele legate de durabilitate sau de tranziție ***sau la integrarea factorilor de durabilitate în temeiul articolului 8, în cazul în care participanții la piața financiară aplică metodologii solide, documentate și adecvate pentru a evalua profilul de durabilitate sau de tranziție al acestor*** investiții ***și țin seama de cadrele naționale de tranziție sau de durabilitate care sunt făcute publice.*** Participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să includă emisiunile de titluri de creanță respective la numărătorul produselor financiare încadrate în ***categoriile*** de produse ***durabile, de tranziție și*** MSG de bază, utilizând metodologiile disponibile

încadrate în ***categoria*** de produse MSG de bază, utilizând metodologiile disponibile care sunt adecvate pentru a evalua durabilitatea investițiilor respective în acest scop. În plus, excluderile privind investițiile pe care produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate nu le pot face se aplică întreprinderilor, și nu emiterilor de datorii de către entități suverane, subsuverane și supranaționale. Prin urmare, excluderile respective nu restricționează investițiile în emisiuni de titluri de creanță ale entităților suverane, subsuverane și supranaționale, care pot figura astfel la numitorul produselor financiare respective, inclusiv, în special, emisiunile de titluri de creanță ale statelor membre ale Uniunii, ale organismelor de la nivelul Uniunii și ale altor organisme din sectorul public care nu fac obiectul niciunei sancțiuni financiare aplicabile la nivelul Uniunii. În schimb, în cazul în care se cunoaște utilizarea veniturilor și instrumentele respective sprijină obiective specifice de durabilitate, precum și cu condiția ca instrumentele financiare respective să nu finanțeze, direct sau indirect, activități care sunt excluse de la investiții prin intermediul produselor financiare clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, investițiile în instrumente financiare emise de entități suverane, subsuverane și supranaționale pot fi incluse la numărătorul tuturor produselor financiare clasificate. Această abordare echilibrată ar trebui să permită produselor financiare legate de durabilitate să finanțeze în continuare proiecte și activități publice legate de durabilitate, oferind în același timp garanții pentru potențialele riscuri de dezinformare ecologică. Participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că investițiile în datoria sectorului public prin intermediul produselor financiare clasificate sunt în concordanță cu obiectivul sau strategia declarată legată de durabilitate a produselor respective pentru a evita riscurile de

care sunt adecvate pentru a evalua durabilitatea investițiilor respective în acest scop. În plus, excluderile privind investițiile pe care produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate nu le pot face se aplică întreprinderilor, și nu emiterilor de datorii de către entități suverane, subsuverane și supranaționale. Prin urmare, excluderile respective nu restricționează investițiile în emisiuni de titluri de creanță ale entităților suverane, subsuverane și supranaționale, care pot figura astfel la numitorul produselor financiare respective, inclusiv, în special, emisiunile de titluri de creanță ale statelor membre ale Uniunii, ale organismelor de la nivelul Uniunii și ale altor organisme din sectorul public care nu fac obiectul niciunei sancțiuni financiare aplicabile la nivelul Uniunii. În schimb, în cazul în care se cunoaște utilizarea veniturilor și instrumentele respective sprijină obiective specifice de durabilitate, precum și cu condiția ca instrumentele financiare respective să nu finanțeze, direct sau indirect, activități care sunt excluse de la investiții prin intermediul produselor financiare clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, investițiile în instrumente financiare emise de entități suverane, subsuverane și supranaționale pot fi incluse la numărătorul tuturor produselor financiare clasificate. Această abordare echilibrată ar trebui să permită produselor financiare legate de durabilitate să finanțeze în continuare proiecte și activități publice legate de durabilitate, oferind în același timp garanții pentru potențialele riscuri de dezinformare ecologică. Participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că investițiile în datoria sectorului public prin intermediul produselor financiare clasificate sunt în concordanță cu obiectivul sau strategia declarată legată de durabilitate a produselor respective pentru a evita riscurile de dezinformare ecologică și pentru a se alinia la așteptările investitorilor finali.

dezinformare ecologică și pentru a se alinia la așteptările investitorilor finali.

Or. it

Amendamentul 115
Angelika Winzig

Propunere de regulament
Considerentul 22

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(22) În prezent, nu există indicatori cuprinzători pentru evaluarea durabilității emisiunilor de titluri de creanțe suverane, subsuverane și supranaționale cu destinație generală. Prin urmare, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui excluse din calculul contribuției produselor financiare la obiectivele legate de durabilitate sau de tranziție. Fără a afecta tratamentul sau includerea acestor emisiuni de titluri de creanță printre investițiile efectuate prin intermediul produselor financiare în general, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui să fie excluse de la eligibilitatea pentru numărătorul proporției din investiții care trebuie realizată prin intermediul produselor financiare încadrate în categoriile de produse durabile și de tranziție. Cu toate acestea, participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să includă emisiunile de titluri de creanță respective la numărătorul produselor financiare încadrate în categoria de produse MSG ***de bază***, utilizând metodologiile disponibile care sunt adecvate pentru a evalua durabilitatea investițiilor respective în acest scop. În plus, excluderile privind investițiile pe care produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate nu le pot face se aplică întreprinderilor, și nu emiterilor de datorii de către entități suverane, subsuverane și supranaționale. Prin urmare,	(22) În prezent, nu există indicatori cuprinzători pentru evaluarea durabilității emisiunilor de titluri de creanțe suverane, subsuverane și supranaționale cu destinație generală. Prin urmare, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui excluse din calculul contribuției produselor financiare la obiectivele legate de durabilitate sau de tranziție. Fără a afecta tratamentul sau includerea acestor emisiuni de titluri de creanță printre investițiile efectuate prin intermediul produselor financiare în general, investițiile în astfel de emisiuni de titluri de creanță ar trebui să fie excluse de la eligibilitatea pentru numărătorul proporției din investiții care trebuie realizată prin intermediul produselor financiare încadrate în categoriile de produse durabile și de tranziție. Cu toate acestea, participanților la piața financiară ar trebui să li se permită să includă emisiunile de titluri de creanță respective la numărătorul produselor financiare încadrate în categoria de produse ***care integrează criteriile*** MSG, utilizând metodologiile disponibile care sunt adecvate pentru a evalua durabilitatea investițiilor respective în acest scop. În plus, excluderile privind investițiile pe care produsele financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate nu le pot face se aplică întreprinderilor, și nu emiterilor de datorii de către entități suverane, subsuverane și supranaționale.

excluderile respective nu restricționează investițiile în emisiuni de titluri de creanță ale entităților suverane, subsuverane și supranaționale, care pot figura astfel la numitorul produselor financiare respective, inclusiv, în special, emisiunile de titluri de creanță ale statelor membre ale Uniunii, ale organismelor de la nivelul Uniunii și ale altor organisme din sectorul public care nu fac obiectul niciunei sancțiuni financiare aplicabile la nivelul Uniunii. În schimb, în cazul în care se cunoaște utilizarea veniturilor și instrumentele respective sprijină obiective specifice de durabilitate, precum și cu condiția ca instrumentele financiare respective să nu finanțeze, direct sau indirect, activități care sunt excluse de la investiții prin intermediul produselor financiare clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, investițiile în instrumente financiare emise de entități suverane, subsuverane și supranaționale pot fi incluse la numărătorul tuturor produselor financiare clasificate. Această abordare echilibrată ar trebui să permită produselor financiare legate de durabilitate să finanțeze în continuare proiecte și activități publice legate de durabilitate, oferind în același timp garanții pentru potențialele riscuri de dezinformare ecologică. Participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că investițiile în datoria sectorului public prin intermediul produselor financiare clasificate sunt în concordanță cu obiectivul sau strategia declarată legată de durabilitate a produselor respective pentru a evita riscurile de dezinformare ecologică și pentru a se alinia la așteptările investitorilor finali.

Prin urmare, excluderile respective nu restricționează investițiile în emisiuni de titluri de creanță ale entităților suverane, subsuverane și supranaționale, care pot figura astfel la numitorul produselor financiare respective, inclusiv, în special, emisiunile de titluri de creanță ale statelor membre ale Uniunii, ale organismelor de la nivelul Uniunii și ale altor organisme din sectorul public care nu fac obiectul niciunei sancțiuni financiare aplicabile la nivelul Uniunii. În schimb, în cazul în care se cunoaște utilizarea veniturilor și instrumentele respective sprijină obiective specifice de durabilitate, precum și cu condiția ca instrumentele financiare respective să nu finanțeze, direct sau indirect, activități care sunt excluse de la investiții prin intermediul produselor financiare clasificate ca produse financiare legate de durabilitate, investițiile în instrumente financiare emise de entități suverane, subsuverane și supranaționale pot fi incluse la numărătorul tuturor produselor financiare clasificate. Această abordare echilibrată ar trebui să permită produselor financiare legate de durabilitate să finanțeze în continuare proiecte și activități publice legate de durabilitate, oferind în același timp garanții pentru potențialele riscuri de dezinformare ecologică. Participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că investițiile în datoria sectorului public prin intermediul produselor financiare clasificate sunt în concordanță cu obiectivul sau strategia declarată legată de durabilitate a produselor respective pentru a evita riscurile de dezinformare ecologică și pentru a se alinia la așteptările investitorilor finali.

Or. en

Justificare

Redenumirea categoriei de produse „MSG de bază” în categoria de produse „care integrează criteriile MSG” înlocuiește o denumire neviabilă din punct de vedere comercial și potențial peiorativă cu termenul consacrat la nivel internațional în industrie pentru această practică. Această modificare garantează că respectiva categorie reflectă în mod corect

integrarea profesională și sistematică a riscurilor legate de durabilitate în analiza financiară tradițională, fără a crea dezavantaje reputaționale neintenționate pentru producătorii de produse financiare.

Amendamentul 116
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 23

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(23) Crearea de categorii de produse financiare legate de durabilitate necesită dispoziții care să stabilească modul în care produsele care sunt expuse la produse clasificate ar trebui să evalueze eligibilitatea lor pentru o categorie și, dacă nu se califică pentru o categorie, modul în care astfel de produse financiare neclasificate care investesc în produse financiare clasificate ar trebui să prezinte informații cu privire la investițiile respective. Pentru a evalua eligibilitatea pentru o categorie, ***participanții la piața financiară*** ar trebui să se poată baza pe informațiile prezentate cu privire la produsele financiare clasificate și să le poată combina cu informațiile privind celelalte investiții ale ***lor***. În cazurile în care un ***participant la piața financiară*** apelează la o entitate reglementată pentru a i se furniza servicii de administrare de portofolii, ***participantul la piața financiară*** ar trebui să se poată baza pe informațiile furnizate de această entitate care poate fi mandatată de clientul său să investească în conformitate cu criteriile pentru produsele clasificate. În cazul în care investițiile prin intermediul acestor produse în produse clasificate ating pragul de 70 % pentru portofoliul lor și în cazul în care se asigură, de asemenea, respectarea altor criterii, în special a criteriilor de excludere, s-ar putea considera că aceste produse se califică ele însele ca produse clasificate. Această evaluare ar trebui să se	(23) Crearea de categorii de produse financiare legate de durabilitate necesită dispoziții care să stabilească modul în care produsele care sunt expuse la produse clasificate ar trebui să evalueze eligibilitatea lor pentru o categorie și, dacă nu se califică pentru o categorie, modul în care astfel de produse financiare neclasificate care investesc în produse financiare clasificate ar trebui să prezinte informații cu privire la investițiile respective. Pentru a evalua eligibilitatea pentru o categorie, ***un investitor*** ar trebui să se poată baza pe informațiile prezentate cu privire la produsele financiare clasificate și să le poată combina cu informațiile privind celelalte investiții ale ***sale***. În cazurile în care un ***investitor*** apelează la o entitate reglementată pentru a i se furniza servicii de administrare de portofolii, ***investitorul*** ar trebui să se poată baza pe informațiile furnizate de această entitate care poate fi mandatată de clientul său să investească în conformitate cu criteriile pentru produsele clasificate. În cazul în care investițiile prin intermediul acestor produse în produse clasificate ating pragul de 70 % pentru portofoliul lor și în cazul în care se asigură, de asemenea, respectarea altor criterii, în special a criteriilor de excludere, s-ar putea considera că aceste produse se califică ele însele ca produse clasificate. Această evaluare ar trebui să se bazeze pe informații privind produsele suport

bazeze pe informații privind produsele suport clasificate (de exemplu, fie investiția minimă necesară pentru produsele clasificate în temeiul prezentului regulament, fie investiția efectivă, dacă este disponibilă) și pe informațiile prezentate de administratorii de portofolii. Cu condiția ca excluderile adecvate să fie respectate în fiecare caz, numai produsele care ating pragul de 70 % investind exclusiv în produse durabile ar putea fi considerate durabile, în timp ce cele care investesc în toate categoriile s-ar încadra fie în categoria de produse de tranziție (în cazul în care combină produse durabile și de tranziție), fie în categoria de produse MSG de bază (în cazul în care combină produse din oricare dintre cele trei categorii). Pentru produsele financiare care nu se califică pentru o categorie, dar care investesc în produse financiare clasificate, pentru a asigura comparabilitatea, informațiile ar trebui să includă măsura în care aceste produse financiare investesc în produse financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate și în portofolii administrate pentru clienți în mod discreționar, în conformitate cu criteriile pentru produsele clasificate, precum și măsura în care acestea investesc în produse neclasificate. În acest scop, participanții la piața financiară ar trebui să se poată baza pe informațiile prezentate cu privire la produsele financiare clasificate, precum și pe informațiile prezentate de entitatea autorizată responsabilă cu furnizarea serviciului de administrare de portofolii. Acest lucru ar trebui să ajute participanții la piața financiară care administrează, creează sau pun la dispoziție astfel de produse să își informeze clienții cu privire la elementele legate de durabilitate ale acestor produse într-un mod mai armonizat, permițându-le, în același timp, să se bazeze pe informațiile furnizate pentru produsele suport clasificate, fără a fi necesar să verifice separat aceste informații. Cu toate acestea, respectivele produse neclasificate nu ar

bazeze pe informații privind produsele suport clasificate (de exemplu, fie investiția minimă necesară pentru produsele clasificate în temeiul prezentului regulament, fie investiția efectivă, dacă este disponibilă) și pe informațiile prezentate de administratorii de portofolii. Cu condiția ca excluderile adecvate să fie respectate în fiecare caz, numai produsele care ating pragul de 70 % investind exclusiv în produse durabile ar putea fi considerate durabile, în timp ce cele care investesc în toate categoriile s-ar încadra fie în categoria de produse de tranziție (în cazul în care combină produse durabile și de tranziție), fie în categoria de produse MSG de bază (în cazul în care combină produse din oricare dintre cele trei categorii). Pentru produsele financiare care nu se califică pentru o categorie, dar care investesc în produse financiare clasificate, pentru a asigura comparabilitatea, informațiile ar trebui să includă măsura în care aceste produse financiare investesc în produse financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate și în portofolii administrate pentru clienți în mod discreționar, în conformitate cu criteriile pentru produsele clasificate, precum și măsura în care acestea investesc în produse neclasificate. În acest scop, participanții la piața financiară ar trebui să se poată baza pe informațiile prezentate cu privire la produsele financiare clasificate, precum și pe informațiile prezentate de entitatea autorizată responsabilă cu furnizarea serviciului de administrare de portofolii. Acest lucru ar trebui să ajute participanții la piața financiară care administrează, creează sau pun la dispoziție astfel de produse să își informeze clienții cu privire la elementele legate de durabilitate ale acestor produse într-un mod mai armonizat, permițându-le, în același timp, să se bazeze pe informațiile furnizate pentru produsele suport clasificate, fără a fi necesar să verifice separat aceste informații. Cu toate acestea, respectivele produse neclasificate nu ar trebui să poată utiliza în denumirile lor

trebui să poată utiliza în denumirile lor termeni legați de durabilitate, care sunt rezervați pentru produsele clasificate, dar ar trebui să poată include afirmații legate de durabilitate în materialele lor publicitare, cu condiția ca acestea să fie clare, corecte și să nu inducă în eroare și să reflecte cu acuratețe informațiile pe care le prezintă cu privire la ponderile relative ale investițiilor în produse clasificate și în alte active.

termeni legați de durabilitate, care sunt rezervați pentru produsele clasificate, dar ar trebui să poată include afirmații legate de durabilitate în materialele lor publicitare, cu condiția ca acestea să fie clare, corecte și să nu inducă în eroare și să reflecte cu acuratețe informațiile pe care le prezintă cu privire la ponderile relative ale investițiilor în produse clasificate și în alte active.

Or. it

Amendamentul 117
Angelika Winzig

Propunere de regulament
Considerentul 23

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(23) Crearea de categorii de produse financiare legate de durabilitate necesită dispoziții care să stabilească modul în care produsele care sunt expuse la produse clasificate ar trebui să evalueze eligibilitatea lor pentru o categorie și, dacă nu se califică pentru o categorie, modul în care astfel de produse financiare neclasificate care investesc în produse financiare clasificate ar trebui să prezinte informații cu privire la investițiile respective. Pentru a evalua eligibilitatea pentru o categorie, participanții la piața financiară ar trebui să se poată baza pe informațiile prezentate cu privire la produsele financiare clasificate și să le poată combina cu informațiile privind celelalte investiții ale lor. În cazurile în care un participant la piața financiară apelează la o entitate reglementată pentru a i se furniza servicii de administrare de portofolii, participantul la piața financiară ar trebui să se poată baza pe informațiile furnizate de această entitate care poate fi mandatată de clientul său să investească în	(23) Crearea de categorii de produse financiare legate de durabilitate necesită dispoziții care să stabilească modul în care produsele care sunt expuse la produse clasificate ar trebui să evalueze eligibilitatea lor pentru o categorie și, dacă nu se califică pentru o categorie, modul în care astfel de produse financiare neclasificate care investesc în produse financiare clasificate ar trebui să prezinte informații cu privire la investițiile respective. Pentru a evalua eligibilitatea pentru o categorie, participanții la piața financiară ar trebui să se poată baza pe informațiile prezentate cu privire la produsele financiare clasificate și să le poată combina cu informațiile privind celelalte investiții ale lor. În cazurile în care un participant la piața financiară apelează la o entitate reglementată pentru a i se furniza servicii de administrare de portofolii, participantul la piața financiară ar trebui să se poată baza pe informațiile furnizate de această entitate care poate fi mandatată de clientul său să investească în

conformitate cu criteriile pentru produsele clasificate. În cazul în care investițiile prin intermediul acestor produse în produse clasificate ating pragul de 70 % pentru portofoliul lor și în cazul în care se asigură, de asemenea, respectarea altor criterii, în special a criteriilor de excludere, s-ar putea considera că aceste produse se califică ele însele ca produse clasificate. Această evaluare ar trebui să se bazeze pe informații privind produsele suport clasificate (de exemplu, fie investiția minimă necesară pentru produsele clasificate în temeiul prezentului regulament, fie investiția efectivă, dacă este disponibilă) și pe informațiile prezentate de administratorii de portofolii. Cu condiția ca excluderile adecvate să fie respectate în fiecare caz, numai produsele care ating pragul de 70 % investind exclusiv în produse durabile ar putea fi considerate durabile, în timp ce cele care investesc în toate categoriile s-ar încadra fie în categoria de produse de tranziție (în cazul în care combină produse durabile și de tranziție), fie în categoria de produse MSG ***de bază*** (în cazul în care combină produse din oricare dintre cele trei categorii). Pentru produsele financiare care nu se califică pentru o categorie, dar care investesc în produse financiare clasificate, pentru a asigura comparabilitatea, informațiile ar trebui să includă măsura în care aceste produse financiare investesc în produse financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate și în portofolii administrate pentru clienți în mod discreționar, în conformitate cu criteriile pentru produsele clasificate, precum și măsura în care acestea investesc în produse neclasificate. În acest scop, participanții la piața financiară ar trebui să se poată baza pe informațiile prezentate cu privire la produsele financiare clasificate, precum și pe informațiile prezentate de entitatea autorizată responsabilă cu furnizarea serviciului de administrare de portofolii. Acest lucru ar trebui să ajute participanții la piața financiară care

conformitate cu criteriile pentru produsele clasificate. În cazul în care investițiile prin intermediul acestor produse în produse clasificate ating pragul de 70 % pentru portofoliul lor și în cazul în care se asigură, de asemenea, respectarea altor criterii, în special a criteriilor de excludere, s-ar putea considera că aceste produse se califică ele însele ca produse clasificate. Această evaluare ar trebui să se bazeze pe informații privind produsele suport clasificate (de exemplu, fie investiția minimă necesară pentru produsele clasificate în temeiul prezentului regulament, fie investiția efectivă, dacă este disponibilă) și pe informațiile prezentate de administratorii de portofolii. Cu condiția ca excluderile adecvate să fie respectate în fiecare caz, numai produsele care ating pragul de 70 % investind exclusiv în produse durabile ar putea fi considerate durabile, în timp ce cele care investesc în toate categoriile s-ar încadra fie în categoria de produse de tranziție (în cazul în care combină produse durabile și de tranziție), fie în categoria de produse ***care integrează criteriile*** MSG (în cazul în care combină produse din oricare dintre cele trei categorii). Pentru produsele financiare care nu se califică pentru o categorie, dar care investesc în produse financiare clasificate, pentru a asigura comparabilitatea, informațiile ar trebui să includă măsura în care aceste produse financiare investesc în produse financiare care sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate și în portofolii administrate pentru clienți în mod discreționar, în conformitate cu criteriile pentru produsele clasificate, precum și măsura în care acestea investesc în produse neclasificate. În acest scop, participanții la piața financiară ar trebui să se poată baza pe informațiile prezentate cu privire la produsele financiare clasificate, precum și pe informațiile prezentate de entitatea autorizată responsabilă cu furnizarea serviciului de administrare de portofolii. Acest lucru ar trebui să ajute participanții

administrează, creează sau pun la dispoziție astfel de produse să își informeze clienții cu privire la elementele legate de durabilitate ale acestor produse într-un mod mai armonizat, permițându-le, în același timp, să se bazeze pe informațiile furnizate pentru produsele suport clasificate, fără a fi necesar să verifice separat aceste informații. Cu toate acestea, respectivele produse neclasificate nu ar trebui să poată utiliza în denumirile lor termeni legați de durabilitate, care sunt rezervați pentru produsele clasificate, dar ar trebui să poată include afirmații legate de durabilitate în materialele lor publicitare, cu condiția ca acestea să fie clare, corecte și să nu inducă în eroare și să reflecte cu acuratețe informațiile pe care le prezintă cu privire la ponderile relative ale investițiilor în produse clasificate și în alte active.	la piața financiară care administrează, creează sau pun la dispoziție astfel de produse să își informeze clienții cu privire la elementele legate de durabilitate ale acestor produse într-un mod mai armonizat, permițându-le, în același timp, să se bazeze pe informațiile furnizate pentru produsele suport clasificate, fără a fi necesar să verifice separat aceste informații. Cu toate acestea, respectivele produse neclasificate nu ar trebui să poată utiliza în denumirile lor termeni legați de durabilitate, care sunt rezervați pentru produsele clasificate, dar ar trebui să poată include afirmații legate de durabilitate în materialele lor publicitare, cu condiția ca acestea să fie clare, corecte și să nu inducă în eroare și să reflecte cu acuratețe informațiile pe care le prezintă cu privire la ponderile relative ale investițiilor în produse clasificate și în alte active.

Or. en

Justificare

Redenumirea categoriei de produse „MSG de bază” în categoria de produse „care integrează criteriile MSG” înlocuiește o denumire neviabilă din punct de vedere comercial și potențial peiorativă cu termenul consacrat la nivel internațional în industrie pentru această practică. Această modificare garantează că respectiva categorie reflectă în mod corect integrarea profesională și sistematică a riscurilor legate de durabilitate în analiza financiară tradițională, fără a crea dezavantaje reputaționale neintenționate pentru producătorii de produse financiare.

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

Propunere de regulament
Considerentul 24

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(24) Gama largă de active cu potențial investițional pentru produsele financiare care pot fi clasificate ca produse financiare legate de durabilitate înseamnă că vor	(24) Gama largă de active cu potențial investițional pentru produsele financiare care pot fi clasificate ca produse financiare legate de durabilitate înseamnă că vor

continua să existe anumite lacune în materie de date în ceea ce privește datele privind durabilitatea de la entitățile în care s-a investit și de la alte active. Prin urmare, este oportun să se formalizeze și să se îmbunătățească transparența cu privire la utilizarea estimărilor de către participanții la piața financiară***, fără a impune însă noi cerințe furnizorilor terți de date privind durabilitatea***. În special, ar trebui introduse măsuri proporționale prin care participanții la piața financiară să își documenteze utilizarea surselor de date și utilizarea estimărilor externe și interne și să furnizeze clienților lor, la cerere, informații cu privire la o astfel de utilizare.	continua să existe anumite lacune în materie de date în ceea ce privește datele privind durabilitatea de la entitățile în care s-a investit și de la alte active. ***Aceste lacune au fost accentuate de domeniul de aplicare limitat al regimului Uniunii privind raportarea informațiilor de durabilitate de către întreprinderi, ceea ce a determinat participanții la piața financiară să se bazeze pe un număr restrâns de furnizori de date financiare, în majoritate din afara Uniunii, creând astfel o dependență de furnizori din țări terțe.*** Prin urmare, este oportun să se formalizeze și să se îmbunătățească transparența cu privire la utilizarea estimărilor de către participanții la piața financiară. În special, ar trebui introduse măsuri proporționale prin care participanții la piața financiară să își documenteze utilizarea surselor de date și utilizarea estimărilor externe și interne și să furnizeze clienților lor, la cerere, informații cu privire la o astfel de utilizare. ***În plus, atunci când efectuează revizuirea prevăzută la articolul 52 din Regulamentul (UE) 2024/3005, Comisia ar trebui să țină seama că estimările vor juca un rol mai important în cadrul european privind finanțarea durabilă ca urmare a prezentului regulament, în special având în vedere efectele potențiale ale dependenței de date asupra autonomiei strategice a cadrului UE privind finanțarea durabilă.***

Or. en

Amendamentul 119
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Considerentul 24

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(24) Gama largă de active cu potențial investițional pentru produsele financiare care pot fi clasificate ca produse financiare legate de durabilitate înseamnă că vor continua să existe anumite lacune în materie de date în ceea ce privește datele privind durabilitatea de la entitățile în care s-a investit și de la alte active. Prin urmare, este oportun să se formalizeze și să se îmbunătățească transparența cu privire la utilizarea estimărilor de către participanții la piața financiară, fără a impune însă noi cerințe furnizorilor terți de date privind durabilitatea. În special, ar trebui introduse măsuri proporționale prin care participanții la piața financiară să își documenteze utilizarea surselor de date și utilizarea estimărilor externe și interne și să furnizeze clienților lor, la cerere, informații cu privire la o astfel de utilizare.	(24) Gama largă de active cu potențial investițional pentru produsele financiare care pot fi clasificate ca produse financiare legate de durabilitate înseamnă că vor continua să existe anumite lacune în materie de date în ceea ce privește datele privind durabilitatea de la entitățile în care s-a investit și de la alte active. Prin urmare, este oportun să se formalizeze și să se îmbunătățească transparența cu privire la utilizarea estimărilor de către participanții la piața financiară, fără a impune însă noi cerințe furnizorilor terți de date privind durabilitatea. În special, ar trebui introduse măsuri proporționale prin care participanții la piața financiară să își documenteze utilizarea surselor de date și utilizarea estimărilor externe și interne și să furnizeze clienților lor, la cerere, informații cu privire la o astfel de utilizare. ***Comisia, autoritățile europene de supraveghere și autoritățile competente ar trebui să poată, în limitele mandatelor lor respective, să emită orientări sau recomandări pentru a îmbunătăți transparența, fiabilitatea și comparabilitatea surselor de date și a metodologiilor de estimare utilizate în scopul aplicării prezentului regulament, evitând totodată prezentarea de informații confidențiale, secrete comerciale sau metodologii protejate prin drepturi de autor.***
	Or. en

Amendamentul 120
Christophe Gomart, François-Xavier Bellamy

Propunere de regulament
Considerentul 24

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(24) Gama largă de active cu potențial investițional pentru produsele financiare care pot fi clasificate ca produse financiare legate de durabilitate înseamnă că vor	(24) Gama largă de active cu potențial investițional pentru produsele financiare care pot fi clasificate ca produse financiare legate de durabilitate înseamnă că vor

continua să existe anumite lacune în materie de date în ceea ce privește datele privind durabilitatea de la entitățile în care s-a investit și de la alte active. Prin urmare, este oportun să se formalizeze și să se îmbunătățească transparența cu privire la utilizarea estimărilor de către participanții la piața financiară***, fără a impune însă noi cerințe furnizorilor terți de date privind durabilitatea***. În special, ar trebui introduse măsuri proporționale prin care participanții la piața financiară să își documenteze utilizarea surselor de date și utilizarea estimărilor externe și interne ***și să furnizeze clienților lor, la cerere, informații cu privire la o astfel de utilizare***.	continua să existe anumite lacune în materie de date în ceea ce privește datele privind durabilitatea de la entitățile în care s-a investit și de la alte active. Prin urmare, este oportun să se formalizeze și să se îmbunătățească transparența cu privire la utilizarea estimărilor de către participanții la piața financiară. În special, ar trebui introduse măsuri proporționale prin care participanții la piața financiară să își documenteze utilizarea surselor de date și utilizarea estimărilor externe și interne. ***Regulamentul (UE) 2024/3005 ar trebui reevaluat în 2029 și extins pentru a include produsele de date MSG furnizate de furnizorii de produse de date MSG care operează în Uniune, pentru a asigura transparența, integritatea și independența în furnizarea datelor MSG.***

Or. en

Justificare

Amendamentul vizează introducerea unor cerințe minime de transparență și metodologice pentru furnizorii de date MSG, deoarece participanții la piața financiară se bazează pe aceștia pentru a asigura respectarea obligațiilor prevăzute în prezentul regulament.

Amendamentul 121
Pascal Canfin, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Considerentul 24

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(24) Gama largă de active cu potențial investițional pentru produsele financiare care pot fi clasificate ca produse financiare legate de durabilitate înseamnă că vor continua să existe anumite lacune în materie de date în ceea ce privește datele privind durabilitatea de la entitățile în care s-a investit și de la alte active. Prin urmare, este oportun să se formalizeze și să se îmbunătățească transparența cu privire la utilizarea estimărilor de către participanții	(24) Gama largă de active cu potențial investițional pentru produsele financiare care pot fi clasificate ca produse financiare legate de durabilitate înseamnă că vor continua să existe anumite lacune în materie de date în ceea ce privește datele privind durabilitatea de la entitățile în care s-a investit și de la alte active. Prin urmare, este oportun să se formalizeze și să se îmbunătățească transparența cu privire la utilizarea estimărilor de către participanții

la piața financiară***, fără a impune însă noi cerințe furnizorilor terți de date privind durabilitatea***. În special, ar trebui introduse măsuri proporționale prin care participanții la piața financiară să își documenteze utilizarea surselor de date și utilizarea estimărilor externe și interne și să furnizeze clienților lor, la cerere, informații cu privire la o astfel de utilizare.	la piața financiară. În special, ar trebui introduse măsuri proporționale prin care participanții la piața financiară să își documenteze utilizarea surselor de date și utilizarea estimărilor externe și interne și să furnizeze clienților lor, la cerere, informații cu privire la o astfel de utilizare.

Or. en

Amendamentul 122
Pascal Canfin, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Considerentul 24 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(24a) Una dintre consecințele evoluțiilor legislative recente a fost reducerea volumului de date disponibile participanților la piața financiară, ceea ce a sporit dependența acestora de furnizorii de date. Introducerea unor măsuri menite să consolideze transparența și schimbul de informații între participanții la piața financiară, furnizorii de date și autoritățile naționale competente responsabile de supravegherea acestora este necesară pentru a garanta că responsabilitatea privind estimările și metodologiile pe care acestea se întemeiază este împărțită între acești actori diferiți.

Or. en

Amendamentul 123
Martin Günther

Propunere de regulament
Considerentul 25 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(25a) Pentru a evita confuzia în rândul clienților, ar trebui să se clarifice faptul că categoriile de produse financiare prevăzute în Regulamentul (UE) 2019/2088 nu sunt etichete, dat fiind că nu necesită certificarea obligatorie de către o terță parte independentă înregistrată.

Or. en

Amendamentul 124
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Considerentul 27

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(27) Competența de a adopta acte în conformitate cu articolul 290 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene ar trebui delegată Comisiei pentru a permite specificarea condițiilor în care investițiile contribuie la anumite obiective legate de tranziție sau de durabilitate sau integrează factori de durabilitate pentru clasificarea produselor financiare ca produse legate de durabilitate, precum și a modelelor de prezentare de informații pentru astfel de produse financiare. Este deosebit de important ca, în cursul lucrărilor sale pregătitoare, Comisia să organizeze consultări adecvate, inclusiv cu autoritățile europene de supraveghere instituite prin Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului[34], Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului[35] și Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului[36], precum și cu Grupul de experți al statelor membre pentru finanțarea durabilă, după caz. Autoritățile europene de supraveghere ar trebui, de asemenea, să sprijine Comisia	(27) Competența de a adopta acte în conformitate cu articolul 290 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene ar trebui delegată Comisiei pentru a permite specificarea condițiilor în care investițiile contribuie la anumite obiective legate de tranziție sau de durabilitate sau integrează factori de durabilitate pentru clasificarea produselor financiare ca produse legate de durabilitate, precum și a modelelor de prezentare de informații pentru astfel de produse financiare. ***În cadrul exercitării dreptului Comisiei Europene de a revizui prezentul regulament, evaluarea realizată de Comisie ar trebui să includă și o secțiune dedicată celor mai recente estimări și modele științifice referitoare la diferitele cauze și fenomene care stau la baza evenimentelor legate de durabilitate. Dacă în cadrul evaluării respective se consideră oportună actualizarea definițiilor, excluderilor sau obiectivelor prevăzute la articolele 7, 8 sau 9, dispozițiile respective ar trebui modificate în consecință.*** Este deosebit de important ca, în cursul lucrărilor sale pregătitoare,

în efectuarea de teste adecvate în rândul consumatorilor și al investitorilor pentru a informa cu privire la modul în care distribuitorii de produse identifică cel mai bine produsele care corespund preferințelor în materie de durabilitate ale clienților în temeiul Regulamentului delegat (UE) 2017/565 al Comisiei, al Directivei delegate (UE) 2017/593 a Comisiei și al Regulamentelor delegate (UE) 2017/2358 și (UE) 2017/2359 ale Comisiei, pe baza clasificării, și să se asigure că detaliile asociate destinate investitorilor sunt ușor de înțeles în toate limbile oficiale ale Uniunii. Aceste consultări ar trebui să se desfășoare în conformitate cu principiile stabilite în Acordul interinstituțional din 13 aprilie 2016 privind o mai bună legiferare[37]. Mai precis, pentru a asigura o participare egală la elaborarea actelor delegate, Parlamentul European și Consiliul ar trebui să primească toate documentele în același timp cu experții din statele membre, iar experții acestora ar trebui să aibă în mod sistematic acces la reuniunile grupurilor de experți ale Comisiei însărcinate cu elaborarea actelor delegate.

Comisia să organizeze consultări adecvate, inclusiv cu autoritățile europene de supraveghere instituite prin Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului[34], Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului[35] și Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului[36], precum și cu Grupul de experți al statelor membre pentru finanțarea durabilă, după caz. Autoritățile europene de supraveghere ar trebui, de asemenea, să sprijine Comisia în efectuarea de teste adecvate în rândul consumatorilor și al investitorilor pentru a informa cu privire la modul în care distribuitorii de produse identifică cel mai bine produsele care corespund preferințelor în materie de durabilitate ale clienților în temeiul Regulamentului delegat (UE) 2017/565 al Comisiei, al Directivei delegate (UE) 2017/593 a Comisiei și al Regulamentelor delegate (UE) 2017/2358 și (UE) 2017/2359 ale Comisiei, pe baza clasificării, și să se asigure că detaliile asociate destinate investitorilor sunt ușor de înțeles în toate limbile oficiale ale Uniunii. Aceste consultări ar trebui să se desfășoare în conformitate cu principiile stabilite în Acordul interinstituțional din 13 aprilie 2016 privind o mai bună legiferare[37]. Mai precis, pentru a asigura o participare egală la elaborarea actelor delegate, Parlamentul European și Consiliul ar trebui să primească toate documentele în același timp cu experții din statele membre, iar experții acestora ar trebui să aibă în mod sistematic acces la reuniunile grupurilor de experți ale Comisiei însărcinate cu elaborarea actelor delegate.

[34] Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de

[34] Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de

modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).	modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).
[35] Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/79/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).	[35] Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/79/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).
[36] Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).	[36] Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).
[37] Acordul interinstituțional dintre Parlamentul European, Consiliul Uniunii Europene și Comisia Europeană privind o mai bună legiferare (JO L 123, 12.5.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).	[37] Acordul interinstituțional dintre Parlamentul European, Consiliul Uniunii Europene și Comisia Europeană privind o mai bună legiferare (JO L 123, 12.5.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 27

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(27) Competența de a adopta acte în conformitate cu articolul 290 din Tratatul	(27) Competența de a adopta acte în conformitate cu articolul 290 din Tratatul

privind funcționarea Uniunii Europene ar trebui delegată Comisiei pentru a permite specificarea condițiilor în care investițiile contribuie la anumite obiective legate de tranziție sau de durabilitate sau integrează factori de durabilitate pentru clasificarea produselor financiare ca produse legate de durabilitate, precum și a modelelor de prezentare de informații pentru astfel de produse financiare. Este deosebit de important ca, în cursul lucrărilor sale pregătitoare, Comisia să organizeze consultări adecvate, inclusiv cu autoritățile europene de supraveghere instituite prin Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului[34], Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului[35] și Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului[36], precum și cu Grupul de experți al statelor membre pentru finanțarea durabilă, după caz. Autoritățile europene de supraveghere ar trebui, de asemenea, să sprijine Comisia în efectuarea de teste adecvate în rândul consumatorilor și al investitorilor pentru a ***informa cu privire la modul în care distribuitorii de produse identifică cel mai bine produsele care corespund preferințelor în materie de durabilitate ale clienților în temeiul Regulamentului delegat (UE) 2017/565 al Comisiei, al Directivei delegate (UE) 2017/593 a Comisiei și al Regulamentelor delegate (UE) 2017/2358 și (UE) 2017/2359 ale Comisiei, pe baza clasificării, și să se asigure că detaliile asociate destinate investitorilor*** sunt ușor de înțeles în toate limbile oficiale ale Uniunii. Aceste consultări ar trebui să se desfășoare în conformitate cu principiile stabilite în Acordul interinstituțional din 13 aprilie 2016 privind o mai bună legiferare[37]. Mai precis, pentru a asigura o participare egală la elaborarea actelor delegate, Parlamentul European și Consiliul ar trebui să primească toate documentele în același timp cu experții din statele membre, iar experții acestora ar

privind funcționarea Uniunii Europene ar trebui delegată Comisiei pentru a permite specificarea condițiilor în care investițiile contribuie la anumite obiective legate de tranziție sau de durabilitate sau integrează factori de durabilitate pentru clasificarea produselor financiare ca produse legate de durabilitate, precum și a modelelor de prezentare de informații pentru astfel de produse financiare. Este deosebit de important ca, în cursul lucrărilor sale pregătitoare, Comisia să organizeze consultări adecvate, inclusiv cu autoritățile europene de supraveghere instituite prin Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului[34], Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului[35] și Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului[36], precum și cu Grupul de experți al statelor membre pentru finanțarea durabilă, după caz. Autoritățile europene de supraveghere ar trebui, de asemenea, să sprijine Comisia în efectuarea de teste adecvate în rândul consumatorilor și al investitorilor pentru a ***evalua gradul de claritate, inteligibilitate și utilizare al informațiilor destinate investitorilor privind clasificarea produselor financiare în temeiul prezentului regulament, inclusiv pentru a garanta că aceste informații*** sunt ușor de înțeles în toate limbile oficiale ale Uniunii. Aceste consultări ar trebui să se desfășoare în conformitate cu principiile stabilite în Acordul interinstituțional din 13 aprilie 2016 privind o mai bună legiferare[37]. Mai precis, pentru a asigura o participare egală la elaborarea actelor delegate, Parlamentul European și Consiliul ar trebui să primească toate documentele în același timp cu experții din statele membre, iar experții acestora ar trebui să aibă în mod sistematic acces la reuniunile grupurilor de experți ale Comisiei însărcinate cu elaborarea actelor delegate.

trebui să aibă în mod sistematic acces la reuniunile grupurilor de experți ale Comisiei însărcinate cu elaborarea actelor delegate.

---

[34] Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/79/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36] Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Acordul interinstituțional dintre Parlamentul European, Consiliul Uniunii Europene și Comisia Europeană privind o mai bună legiferare (JO L 123, 12.5.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

---

[34] Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/79/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36] Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Acordul interinstituțional dintre Parlamentul European, Consiliul Uniunii Europene și Comisia Europeană privind o mai bună legiferare (JO L 123, 12.5.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

Or. en

Amendamentul 126
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Considerentul 27 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(27a) Comisia ar trebui să continue să urmărească o abordare cuprinzătoare și integrată în ceea ce privește finanțarea durabilă, având ca obiectiv realizarea unei măsurători armonizate și bazate pe dovezi științifice, care să acopere întregul ciclu de viață și întregul lanț valoric al indicatorilor de mediu și sociali, precum și standarde de calcul echivalente celor financiare, asigurând totodată simplificarea reală a punerii în aplicare pentru întreprinderi, prin raportare integrată într-un singur raport anual. Aceasta impune dezvoltarea paralelă a unei interfețe digitale centralizate de raportare și a unei platforme pentru rapoarte citibile automat, bazate pe punctul unic de acces european, pentru a facilita atât activitatea de raportare a întreprinderilor, cât și compararea informațiilor de către investitori. Finanțarea durabilă are nevoie de o metodologie comună pentru a asigura comparabilitatea indicatorilor de durabilitate atât în cadrul diferitelor sectoare de activitate, cât și între acestea. În locul unor praguri binare, tranziția și clasificarea întreprinderilor ca fiind durabile ar trebui abordate pe baza unei scale care să permită întreprinderilor să își evalueze mai clar parcursul și etapele de tranziție: întreprinderile cu cele mai bune performanțe constituie reperul dinamic pentru progres, iar factorii de risc clar definiți pentru dubla semnificație marchează capătul opus al scalei. Pozițiile întreprinderilor pe scară sunt raportate și evaluate comparativ cu planurile lor de tranziție auditate și cu punerea lor în aplicare.

Or. en

Amendamentul 127
Stéphanie Yon-Courtin, Pascal Canfin

Propunere de regulament
Considerentul 29 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(29a) Revizuirea Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 în cadrul pachetului privind strategia de investiții individuale urmărește să sprijine obiectivele uniunii economiilor și investițiilor, și anume îmbunătățirea accesului la piețele financiare, extinderea posibilităților de alegere ale consumatorilor și consolidarea capacității investitorilor individuali de a lua decizii de investiții în cunoștință de cauză. În acest context, modificările aduse informațiilor prezentate privind durabilitatea în temeiul SFDR ar trebui să garanteze că informațiile primite de consumatori sunt nu doar cuprinzătoare, ci și ușor de înțeles, lăsând în același timp suficientă flexibilitate pentru ca modalitățile detaliate de concepere și prezentare a acestor informații să fie dezvoltate și validate prin testări efectuate în rândul consumatorilor și al sectorului financiar.

Or. en

Amendamentul 128
Stéphanie Yon-Courtin, Pascal Canfin

Propunere de regulament
Considerentul 29 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(29b) Experiența dobândită în aplicarea cadrului actual a arătat că documentele

de prezentare excesiv de lungi sau de complexe își pot reduce eficacitatea și pot descuraja investitorii individuali să utilizeze informațiile puse la dispoziția lor. Prin urmare, este oportun să se asigure că conținutul și modul de prezentare a informațiilor din documentul cu informații esențiale rămân concentrate pe informațiile cele mai relevante pentru investitorii individuali, menținând în același timp protecția consumatorilor. În acest scop, revizuirea Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 în cadrul pachetului privind strategia de investiții individuale prevede ca modul de prezentare a tuturor informațiilor incluse în documentele cu informații esențiale aferente PRIIP să fie stabilit în mod sistematic pe baza dovezilor obținute prin testarea consumatorilor. Testarea consumatorilor și a sectorului ar trebui să rămână instrumentul adecvat pentru a prezenta informațiile în modul cel mai simplu și mai inteligibil pentru consumatori, fie prin intermediul graficelor, textului sau al altor formate care facilitează înțelegerea și le permit consumatorilor să ia decizii în cunoștință de cauză.

Or. en

Amendamentul 129
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 32

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(32) ***Participanții la piața financiară încep să aplice prezentul regulament la 12 luni de la*** data aplicării prezentului regulament ***pentru IBIP, produsele de pensii, schemele de pensii și PEPP. Aceste produse nu fac obiectul ghidului ESMA privind denumirile fondurilor și, prin urmare, vor avea nevoie de mai mult timp***	(32) ***Produsele financiare care au fost comercializate în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2088 înainte de*** data aplicării prezentului regulament ***pot include angajamente cantitative privind durabilitatea, inclusiv proporții minime ale investițiilor durabile și angajamente referitoare la principiul de „a nu aduce***

pentru punerea în aplicare a noilor criterii de bază, în special pentru punerea în aplicare a excluderilor.	***prejudicii semnificative", care au fost concepute pe baza unor definiții și concepte pe care prezentul regulament le elimină. Obligarea participanților la piața financiară să continue să respecte aceste angajamente în temeiul dreptului Uniunii după data aplicării prezentului regulament i-ar expune unor obligații întemeiate pe un cadru care nu mai este în vigoare și ar putea împiedica administrarea adecvată a portofoliilor în interesul investitorilor. Prin urmare, participanții la piața financiară ar trebui să fie exonerați, în temeiul dreptului Uniunii, de respectarea acestor angajamente începând cu data aplicării prezentului regulament, sub rezerva unei obligații proporționale de a informa investitorii existenți cu privire la modificările care decurg din aceasta. Această obligație de informare nu ar trebui să impună o reevaluare completă a produsului sau a preferințelor investitorului în materie de durabilitate și ar trebui să poată fi îndeplinită pe baza următorului raport periodic adresat investitorilor***.

Or. en

Amendamentul 130
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 32 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(32a) Având în vedere rolul relevant al prezentului regulament în cadrul Uniunii privind finanțarea durabilă, tranziția către regimul revizuit ar trebui să fie clară, previzibilă și bine coordonată, inclusiv printr-o aliniere strânsă între măsurile de nivel 1 și cele de nivel 2 și prin asigurarea coerenței cu Regulamentul (UE) 2020/852, cu

Regulamentul (UE) 2016/1011, cu Directiva 2014/65/UE și cu orientările ESMA privind denumirea fondurilor care utilizează termeni MSG sau termeni legați de durabilitate. Dacă este cazul, ar trebui avute în vedere măsuri tranzitorii pentru a reduce sarcinile operaționale inutile fără a compromite obiectivele prezentului regulament. Odată ce prezentul regulament devine aplicabil, aspectele armonizate în mod exhaustiv prin acesta, inclusiv regimul de clasificare a produselor financiare legate de durabilitate, ar trebui să fie reglementate de prezentul regulament, iar orice orientări în materie de supraveghere care se suprapun ar trebui interpretate în concordanță cu prezentul regulament și, în caz de neconcordanță, ar trebui să acorde prioritate acestuia din urmă.

Or. it

Amendamentul 131
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Considerentul 33 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(33a) Pentru a reduce sarcina de reglementare și pentru a asigura o punere în aplicare coerentă și eficace a prezentului regulament, acesta nu ar trebui să se aplice înainte de intrarea în vigoare a actelor delegate necesare funcționării sale. În special, regulamentul delegat al Comisiei care urmează să fie adoptat în temeiul articolului 19c din prezentul regulament, precum și modificările corespunzătoare aduse Regulamentului delegat (UE) 2017/565 al Comisiei și Regulamentului delegat (UE) 2017/2359 al Comisiei, prin care sunt revizuite cerințele privind preferințele în materie de durabilitate prevăzute de

Directiva 2014/65/UE și Directiva (UE) 2016/97, ar trebui să intre toate în vigoare înainte de data aplicării prezentului regulament, pentru a garanta că sistemul de categorii instituit prin prezentul regulament, modelele de prezentare a informațiilor care îl pun în aplicare și cadrul de distribuție prin intermediul căruia acesta ajunge la investitorii finali funcționează ca un ansamblu coerent și complet încă de la data aplicării sale. O perioadă de punere în aplicare care ar începe înainte de existența normelor detaliate nu ar constitui o veritabilă perioadă de punere în aplicare.

Or. en

Justificare

Experiența dobândită cu SFDR 1.0 a demonstrat că lansarea normelor de nivel 1 înaintea normelor de nivel 2 generează costuri disproporționate, fără a oferi claritate. Pentru a evita incertitudinile în etapa de punere în aplicare, ar trebui adoptată o abordare etapizată.

Amendamentul 132
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera a
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) punctul 1 se modifică după cum urmează:	***eliminat***
(i) litera (b) se elimină;	
(ii) litera (j) se elimină;	

Or. en

Amendamentul 133
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera a – punctul i
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(i) litera (b) se elimină;	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 134
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera a – punctul ii
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – litera j

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(ii) litera (j) se elimină;	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 135
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera a – punctul iia (nou)
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 1 – literele k și l (noi)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iia) se adaugă următoarele litere:
	„(k) o firmă de investiții care furnizează consultanță de investiții;
	(l) o instituție de credit care oferă consultanță de investiții.”;

Or. en

Amendamentul 136
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera a – punctul iia (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	iia. (iii) Se adaugă următoarea literă (ja): un producător de produse de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări sau „producător de PRIIP”;

Or. it

Amendamentul 137
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera b
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctele 5 și 6

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) punctele 5 și 6 se elimină;	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 138
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera b
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctele 5 și 6

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) punctele 5 și 6 se elimină;	***eliminat***

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera b
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctele 5 și 6

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) punctele 5 și 6 se elimină;	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 140
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera d
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 12 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) la punctul 12, litera (a) se elimină.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 141
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera d
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 12 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) la punctul 12, litera (a) se elimină.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 142
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) ***la*** punctul 12***,*** litera (a) se elimină***.***	(d) punctul 12 ***se modifică după cum urmează:***
	(i) litera (a) se elimină***;***
	(ii) se adaugă următoarea literă (ga):
	(ga) un produs de investiții individuale structurat și bazat pe asigurări sau „PRIIP”.

Or. it

Amendamentul 143
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera da (nouă)
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 12 – litera h (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(da) la punctul 12 se adaugă următoarea literă:
	„(h) orice alt portofoliu în care o firmă de investiții furnizează un serviciu care implică evaluări periodice ale caracterului adecvat în conformitate cu articolul 54 alineatul (13) din Regulamentul delegat (UE) 2017/565;”

Or. en

Amendamentul 144
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera e
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 17

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) ***punctele 16 și*** 17 se elimină;	(e) ***punctul*** 17 se elimină;

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera e
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 17

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) ***punctele 16 și*** 17 se elimină;	(e) ***punctul*** 17 se elimină;

Or. en

Amendamentul 146
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera e
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 16

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) ***punctele*** 16 ***și 17*** se elimină;	(e) ***punctul*** 16 se elimină;

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera g – teza introductivă
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 28 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(g) se adaugă următoarele puncte 25-***28***:	(g) se adaugă următoarele puncte 25-***28a***:

Or. en

Amendamentul 148
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera g
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 28 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	28a. «produs de investiții individuale structurat și bazat pe asigurări» înseamnă un produs de investiții individuale structurat și bazat pe asigurări sau «PRIIP», astfel cum este definit la articolul 4 punctul 3 din Regulamentul (UE) nr. 1286/2014, altul decât un OPCVM, un FIA sau un instrument financiar derivat menționat la punctele 4-10 din secțiunea C a anexei I la Directiva 2014/65/UE sau orice produs menționat la articolul 2 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului.

Or. it

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

Propunere de regulament

Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera g
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 28 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(28a) „obiective sociale” înseamnă temele și subtemele sociale incluse în apendicele A la ESRS 1 din Regulamentul delegat al Comisiei [trimiterea urmează să fie adaptată la noul regulament delegat privind ESRS după finalizarea acestuia], și anume contribuțiile pozitive la respectarea drepturilor lucrătorilor, ale lucrătorilor din lanțul valoric, ale comunităților afectate, precum și ale consumatorilor și utilizatorilor finali;

Or. en

Amendamentul 150
Pascal Canfin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera g
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 28 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(28a) „furnizor de date” înseamnă o persoană juridică a cărei ocupație include furnizarea de produse de date participanților la piața financiară;

Or. en

Amendamentul 151
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(3) Articolul 2a se ***elimină.***	(3) Articolul 2a se ***înlocuiește cu următorul text:***
	Garanții sociale și de guvernanță minime
	În cazul produselor financiare menționate la articolele 7-9a din prezentul regulament, participanții la piața financiară ar trebui să se asigure că investițiile sunt conforme cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale și cu Principiile directoare privind afacerile și drepturile omului, inclusiv cu principiile și drepturile prevăzute în cele opt convenții fundamentale identificate în Declarația Organizației Internaționale a Muncii cu privire la principiile și drepturile fundamentale la locul de muncă și în Carta internațională a drepturilor omului. În plus, investițiile trebuie să fie aliniate la principiul de „a nu aduce prejudicii semnificative”, conform Regulamentului (UE) 2020/852.

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(3) Articolul 2a se ***elimină.***	(3) Articolul 2a se ***înlocuiește cu următorul text:***
	Garanții sociale și de guvernanță minime
	În cazul produselor financiare menționate la articolele 7, 8 și 9 din prezentul regulament, participanții la piața financiară se asigură că investițiile nu contravin standardelor sociale minime enunțate în Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale și în

Principiile directoare privind afacerile și drepturile omului, inclusiv principiilor și drepturilor stabilite în cele opt convenții fundamentale identificate în Declarația Organizației Internaționale a Muncii cu privire la principiile și drepturilor fundamentale la locul de muncă și celor stabilite în Carta internațională a drepturilor omului.

Or. en

Amendamentul 153
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 3 – titlu

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Transparența politicilor ***privind riscurile legate*** de durabilitate în ceea ce privește integrarea riscurilor legate de durabilitate	Transparența politicilor ***în materie*** de durabilitate în ceea ce privește integrarea riscurilor legate de durabilitate ***și atenuarea efectelor negative asupra factorilor de durabilitate***

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 3 – titlu

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Transparența politicilor ***privind riscurile legate*** de durabilitate ***în ceea ce privește integrarea riscurilor legate de durabilitate***	Transparența politicilor ***în materie*** de durabilitate

Or. en

Amendamentul 155
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 3 – titlu

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Transparența politicilor ***privind riscurile legate*** de durabilitate în ceea ce privește integrarea riscurilor legate de durabilitate	Transparența politicilor ***în materie*** de durabilitate în ceea ce privește integrarea riscurilor legate de durabilitate

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 3 – alineatul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară publică pe site-ul lor web informații despre politicile privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesele lor de luare a deciziilor privind investițiile.	***1.*** Participanții la piața financiară publică pe site-ul lor web informații despre politicile privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesele lor de luare a deciziilor privind investițiile. ***Participanții la piața financiară publică și mențin pe site-ul lor web un document unic care conține informații privind politicile lor de integrare a riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții, inclusiv o descriere a modului în care aceste politici țin seama de: (i) riscurile pe care factorii de durabilitate le prezintă pentru valoarea investițiilor și (ii) efectele negative ale***

deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

2. Participanții la piața financiară includ în informațiile publicate în conformitate cu alineatul (1) cel puțin următoarele:

(a) o descriere a politicilor lor de implicare, inclusiv:

(i) setul de obiective privind durabilitatea, măsurabile și încadrate în timp, inclusiv așteptările sectoriale;

(ii) un plan de punere în aplicare care precizează jaloanele încadrate în timp și acțiunile care trebuie întreprinse pentru atingerea acestor obiective;

(iii) un cadru clar și robust de acțiuni de escaladare aplicabil în cazul în care jaloanele și obiectivele preconizate nu sunt atinse, care poate conduce la decizii de dezinvestire și de realocare a capitalului;

(iv) modul în care acestea sunt susținute, după caz, de o politică de vot axată pe durabilitate.

(b) proporția activelor administrate și, după caz, proporția produselor oferite care sunt investite conform articolelor 7, 8 și 9, în raport cu totalul activelor administrate și, respectiv, cu numărul total de produse;

(c) un rezumat al politicilor în materie de excludere și o precizare dacă acestea depășesc cerințele minime de excludere prevăzute la articolul 7 alineatul (1) literele (b) și (c), la articolul 8 alineatul (1) litera (b) și la articolul 9 alineatul (1) literele (b)-(ca) din prezentul regulament, inclusiv, dacă este relevant, un link către documentele care detaliază politica de excludere la nivelul entității;

(d) o declarație privind politicile de diligență necesară instituite pentru identificarea, prevenirea, atenuarea și remedierea efectelor negative ale produselor lor de investiții, astfel cum sunt prezentate în conformitate cu

articolul 7 alineatul (1) litera (d), articolul 8 alineatul (1) litera (c) și articolul 9 alineatul (1) litera (d) din prezentul regulament, inclusiv, dacă este relevant, un link către documentele care detaliază aceste politici de diligență necesară la nivelul entității.

2. În același document, participanții la piața financiară publică un set limitat de indicatori privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate, în conformitate cu un act delegat adoptat în temeiul articolului 19b. Setul limitat:

(i) se bazează pe indicatorii menționați în Regulamentul delegat (UE) al Comisiei [trimiterea urmează să fie adaptată la noul regulament delegat privind ESRS după finalizarea acestuia];
(ii) se limitează la indicatori pentru care datele sunt disponibile pe scară largă, fie prin prezentarea de către societățile în care s-a investit, fie prin metodologii de estimare fiabile; și (iii) nu depășește patru indicatori în total.

Or. en

Amendamentul 157
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 3 – alineatul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară publică pe site-ul lor web informații despre politicile privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesele lor de luare a deciziilor privind investițiile.	***1.*** Participanții la piața financiară publică pe site-ul lor web informații despre politicile privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesele lor de luare a deciziilor privind investițiile***, inclusiv o descriere a modului în care aceste politici țin seama de: (i) riscurile pe***

***care factorii de durabilitate le prezintă pentru valoarea investițiilor și (ii) efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate*.**

2. Participanții la piața financiară publică pe site-ul lor web informații privind politicile lor de implicare, inclusiv o descriere a următoarelor elemente:

(a) setul de obiective privind durabilitatea, măsurabile și încadrate în timp, inclusiv așteptările sectoriale;

(b) un plan de punere în aplicare care precizează jaloanele încadrate în timp și acțiunile care trebuie întreprinse pentru atingerea acestor obiective;

(c) un cadru clar și robust de acțiuni de escaladare aplicabil în cazul în care jaloanele și obiectivele preconizate nu sunt atinse, care poate conduce la decizii de dezinvestire și de realocare a capitalului;

(d) modul în care acestea sunt susținute, după caz, de o politică de vot axată pe durabilitate.

3. Participanții la piața financiară publică pe site-urile lor web informații privind proporția activelor administrate și proporția produselor care sunt investite în fiecare categorie de produse conform articolelor 7, 8 și 9, în raport cu totalul activelor administrate și, respectiv, cu numărul total de produse.

4. În același document menționat la alineatul (3), participanții la piața financiară publică:

(i) expunerea entității la principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate, în special emisiile de gaze cu efect de seră, expunerea la întreprinderile care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili, la încălcări ale Principiilor directoare privind afacerile și drepturile omului și ale Orientărilor OCDE pentru întreprinderile

multinaționale, precum și expunerea la arme controversate;

(ii) lista agregată a principalelor efecte negative la nivel de produs;

(iii) procesele și metodologiile aplicate pentru identificarea și ierarhizarea principalelor efecte negative, precum și măsurile întreprinse pentru atenuarea riscurilor și efectelor asociate.

Or. en

Amendamentul 158
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 3 – alineatul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară publică pe site-ul lor web informații ***despre politicile*** privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesele lor de luare a deciziilor privind investițiile.	Participanții la piața financiară publică pe site-ul lor web informații privind:
	(a) politicile legate de integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile***;***
	(b) dacă și în ce mod atenuează principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, în conformitate cu articolele 9aa și 19b;
	(c) proporția activelor administrate investite în produse financiare încadrate în categoriile prevăzute la articolele 7, 8 și 9, exprimată, pentru fiecare categorie în parte, ca procent din totalul activelor administrate.

Or. en

Amendamentul 159
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 3 – alineatul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară publică pe site-ul lor web informații despre politicile privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesele lor de luare a deciziilor privind investițiile.	Participanții la piața financiară publică pe site-ul lor web informații despre politicile privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesele lor de luare a deciziilor privind investițiile***, excluzând fondurile rezervate investitorilor profesionali***.

Or. es

Amendamentul 160
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolele 4 și 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Articolele 4 și 5 se elimină.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 161
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolele 4 și 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(5) Articolele 4 și 5 se elimină.	***eliminat***	

Or. en

Amendamentul 162
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(5a) Articolul 5 Transparența politicilor de remunerare în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate
	Participanții la piața financiară și consultanții financiari includ în politicile lor de remunerare informații cu privire la modul în care politicile respective sunt compatibile cu integrarea riscurilor legate de durabilitate și publică aceste informații pe site-urile lor web.

Or. en

Amendamentul 163
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(5b) Articolul 5a Transparența politicilor de implicare
	Participanții la piața financiară publică pe site-urile lor web informații privind politicile lor de implicare, inclusiv modul în care aceste politici sunt concepute pentru a sprijini obiectivele de durabilitate ale produselor financiare pe care le creează, le administrează sau le pun la dispoziție și măsura în care acestea sunt compatibile cu politica de implicare

prevăzută la articolul 3g din Directiva 2007/36/CE, după caz.

Or. en

Amendamentul 164
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 6 – litera a
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 – titlu

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Transparența privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în informațiile ***precontractuale*** pentru toate produsele financiare	Transparența privind integrarea riscurilor legate de durabilitate ***și a principalelor efecte negative*** în informațiile ***prezentate*** pentru toate produsele financiare

Or. en

Amendamentul 165
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 6 – litera ca (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ca) 4. Participanții la piața financiară prezintă anual, în rapoartele periodice pentru fiecare produs financiar, un set limitat de informații privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate.

Or. en

Amendamentul 166
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament

Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 6 – litera cb (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(cb) 5. Informațiile menționate la alineatul (4) se prezintă în modul prevăzut la articolul 11 alineatul (2).

Or. en

Amendamentul 167
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 6 – litera cc (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(cc) 6. Principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate menționați la alineatul (4) sunt următorii indicatori, astfel cum sunt enumerați în Regulamentul delegat 2023/2772:
	(a) Intensitatea GES
	(b) Emisiile în apă
	(c) Deșeurile periculoase și radioactive
	(d) Încălcările principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale
	(e) Lipsa unei politici în domeniul drepturilor omului
	(f) Disparitatea salarială de gen în formă neajustată
	(g) Armele controversate

Or. en

Amendamentul 168
Martin Günther

Propunere de regulament

Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6a – titlu

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Transparența ***voluntară*** privind integrarea factorilor de durabilitate în informațiile precontractuale pentru produsele care nu sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate	Transparența privind integrarea factorilor de durabilitate în informațiile precontractuale pentru produsele care nu sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate

Or. en

Amendamentul 169
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6a – titlu

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Transparența ***voluntară*** privind integrarea factorilor de durabilitate în informațiile precontractuale pentru produsele care nu sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate	Transparența privind integrarea factorilor de durabilitate în informațiile precontractuale pentru produsele care nu sunt clasificate ca produse financiare legate de durabilitate

Or. en

Amendamentul 170
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a (nou) – alineatul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	Participanții la piața financiară care nu respectă articolele 7, 8 sau 9 din prezentul regulament trebuie să informeze

investitorii că produsele lor financiare pot conține riscuri MSG și riscuri legate de durabilitate. Această informație este prezentată atât la nivelul informațiilor referitoare la produsul financiar, sub forma unui avertisment, cât și în raportarea anuală a participantului la piața financiară.

Or. en

Amendamentul 171
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a (nou) – alineatul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară ***nu sunt împiedicați să includă*** în documentația precontractuală a produselor financiare, altele decât cele clasificate ca produse financiare legate de durabilitate în temeiul articolelor 7, 8 sau 9, informații ***din care să reiasă*** dacă și în ce mod produsele financiare respective ***iau în considerare factorii*** de durabilitate, ***cu condiția ca*** aceste informații:	Participanții la piața financiară ***includ*** în documentația precontractuală a produselor financiare, altele decât cele clasificate ca produse financiare legate de durabilitate în temeiul articolelor 7, 8 sau 9, informații ***privind următoarele:***
	(a) dacă și în ce mod produsele financiare respective ***integrează riscurile de durabilitate;***
	(b) dacă și în ce mod atenuează principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, ***în conformitate cu articolele 9aa și 19b;***
	(c) intensitatea preconizată a emisiilor de gaze cu efect de seră asociate produselor financiare;
	(d) expunerea produsului financiar la explorarea, producția, prelucrarea,

distribuția, stocarea sau arderea combustibililor fosili.

Aceste informații ***trebuie***:

Or. en

Amendamentul 172
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară nu sunt împiedicați să includă în documentația precontractuală a produselor financiare, altele decât cele clasificate ca produse financiare legate de durabilitate în temeiul articolelor 7, 8 sau 9, informații din care să reiasă dacă și în ce mod produsele financiare respective iau în considerare factorii de durabilitate, cu condiția ca aceste informații:	Participanții la piața financiară nu sunt împiedicați să includă în documentația precontractuală a produselor financiare, altele decât cele clasificate ca produse financiare legate de durabilitate în temeiul articolelor 7, 8 sau 9, informații din care să reiasă dacă și în ce mod produsele financiare respective iau în considerare factorii de durabilitate, cu condiția ca aceste informații ***să reflecte în mod fidel compoziția reală a investițiilor aferente produsului financiar și cu condiția ca aceste informații***:

Or. en

Amendamentul 173
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 1 – paragraful 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară nu sunt împiedicați să includă în documentația precontractuală a produselor financiare,	Participanții la piața financiară nu sunt împiedicați să includă în documentația precontractuală a produselor financiare,

altele decât cele clasificate ca produse financiare legate de durabilitate în temeiul articolelor 7, 8 sau 9, informații din care să reiasă dacă și în ce mod produsele financiare respective iau în considerare factorii de durabilitate, cu condiția ca aceste informații:	altele decât cele clasificate ca produse financiare legate de durabilitate în temeiul articolelor 7, 8 sau 9, informații***, altele decât cele furnizate în temeiul alineatului (1a) de la prezentul articol,*** din care să reiasă dacă și în ce mod produsele financiare respective iau în considerare factorii de durabilitate, cu condiția ca aceste informații:

Or. en

Amendamentul 174
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 1 – paragraful 1 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) să nu reprezinte un element central al informațiilor precontractuale privind produsul financiar;	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 175
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 1 – paragraful 1 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) să nu reprezinte un element central al informațiilor precontractuale privind produsul financiar;	(a) *(Nu priveşte versiunea în limba română.)*

Or. en

Amendamentul 176
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 1 – paragraful 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) să nu fie incluse în documentul cu informații cheie destinate investitorilor, astfel cum se menționează la articolul 78 din Directiva 2009/65/CE, sau în documentul cu informații esențiale, astfel cum se menționează în capitolul II din Regulamentul (UE) nr. 1286/2014(*3);	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 177
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 1 – paragraful 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) să nu fie incluse în documentul cu informații cheie destinate investitorilor, astfel cum se menționează la articolul 78 din Directiva 2009/65/CE, sau în documentul cu informații esențiale, astfel cum se menționează în capitolul II din Regulamentul (UE) nr. 1286/2014(*3);	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 178
Kira Marie Peter-Hansen

în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) să nu constituie afirmații în sensul articolului 7 alineatul (1), al articolului 8 alineatul (1) sau al articolului 9 alineatul (1).	(c) *(Nu privește versiunea în limba română.)*

Or. en

Amendamentul 179
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6a – paragraful 1 – punctul 1 – litera ca (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ca) (c) să nu constituie o afirmație în sensul articolului 7 alineatul (1), al articolului 8 alineatul (1) sau al articolului 9 alineatul (1) și să nu prezinte produsul financiar ca încadrându-se în oricare dintre categoriile prevăzute la articolele 7, 8 sau 9;
	(d) să poată include informații privind luarea în considerare sau integrarea factorilor de durabilitate, inclusiv excluderile, implicarea sau alte strategii legate de durabilitate, care, în sine, nu trebuie considerate afirmații legate de durabilitate;
	(e) să fie însoțite de o declarație clară și vizibilă din care să reiasă că produsul financiar nu aparține niciunei categorii de produse financiare legate de durabilitate în sensul prezentului regulament.

Or. it

Amendamentul 180
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 1 – paragraful 1 – litera ca (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ca) declară că produsul nu este conform cu produsele financiare astfel cum sunt definite la articolul 7 alineatul (1), articolul 8 alineatul (1) și articolul 9 alineatul (1).

Or. en

Amendamentul 181
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 1 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În sensul primului paragraf ***litera (a)***, ***se consideră că informațiile nu reprezintă un element central în cazul în care sunt secundare în raport cu prezentarea caracteristicilor produsului, atât în ceea ce privește amploarea, cât și poziționarea în document, sunt neutre și se limitează la mai puțin de 10 % din volumul ocupat de prezentarea strategiei de investiții a produsului financiar***.	În sensul primului paragraf, ***participanții la piața financiară pot prezenta informații referitoare la proporția investițiilor incluse în produsele lor care respectă criteriile prevăzute la articolele 7, 8 sau 9***.

Or. en

Amendamentul 182
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 1 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În sensul primului paragraf litera (a), se consideră că informațiile nu reprezintă un element central în cazul în care sunt secundare în raport cu prezentarea caracteristicilor produsului, atât în ceea ce privește amploarea, cât și poziționarea în document, sunt neutre și se limitează la mai puțin de ***10 %*** din volumul ocupat de prezentarea strategiei de investiții a produsului financiar.	În sensul primului paragraf litera (a), se consideră că informațiile nu reprezintă un element central în cazul în care sunt secundare în raport cu prezentarea caracteristicilor produsului, atât în ceea ce privește amploarea, cât și poziționarea în document, sunt neutre și se limitează la mai puțin de ***5 %*** din volumul ocupat de prezentarea strategiei de investiții a produsului financiar.

Or. en

Amendamentul 183
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 1 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	1a. Participanții la piața financiară care prezintă informații precontractuale includ în aceste informații descrieri privind următoarele:
	(a) dacă exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a)-(d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:

(i) care sunt obligațiuni verzi europene, în temeiul articolului 3 din Regulamentul (UE) 2023/2631; sau

(ii) în cazul în care veniturile nu finanțează niciuna dintre activitățile suport excluse în temeiul articolului 12 alineatul (1) literele (a), (b) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, cu condiția ca emitentul instrumentelor care prevăd utilizarea veniturilor să nu fie exclus în temeiul articolului 12 alineatul (1) litera (c) din regulamentul delegat respectiv;

(b) dacă exclud investițiile în întreprinderi care:

(i) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși; sau

(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora;

(c) principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate.

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 1 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	1a. Participanții la piața financiară care oferă produse financiare, altele decât

cele clasificate la articolele 7, 8 sau 9 din prezentul regulament, includ, într-un mod vizibil, în informațiile menționate la articolul 6 alineatul (3) și la articolul 11 alineatul (2), o declarație care confirmă că produsul în cauză nu îndeplinește standardele UE pentru definirea produselor financiare durabile, combaterea dezinformării ecologice și transparența în ceea ce privește efectele negative.

Or. en

Amendamentul 185
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
3. Participanții la piața financiară care prezintă informații în temeiul alineatului (1) includ anual în raportul lor periodic o descriere a ***luării în considerare a*** factorilor de durabilitate. Condițiile enumerate la alineatul (1) literele (a)-(c) se aplică mutatis mutandis oricăror informații privind durabilitatea incluse în acest raport periodic.	3. Participanții la piața financiară care prezintă informații în temeiul alineatului (1) includ anual în raportul lor periodic o descriere a ***modului în care sunt integrate riscurile legate de durabilitate și sunt atenuate principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra*** factorilor de durabilitate. Condițiile enumerate la alineatul (1) literele (a)-(c) se aplică mutatis mutandis oricăror informații privind durabilitatea incluse în acest raport periodic.

Or. en

Amendamentul 186
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7

Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
3. Participanții la piața financiară care prezintă informații în temeiul alineatului (1) includ anual în raportul lor periodic o descriere a luării în considerare a factorilor de durabilitate. Condițiile enumerate la alineatul (1) ***literele*** (a)***-(c)*** se aplică mutatis mutandis oricăror informații privind durabilitatea incluse în acest raport periodic.	3. Participanții la piața financiară care prezintă informații în temeiul alineatului (1) includ anual în raportul lor periodic o descriere a luării în considerare a factorilor de durabilitate. Condițiile enumerate la alineatul (1) ***litera*** (a) se aplică mutatis mutandis oricăror informații privind durabilitatea incluse în acest raport periodic.

Or. en

Amendamentul 187
Dirk Gotink

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 3 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	3a. Pe lângă includerea informațiilor în documentația precontractuală a produselor financiare, participanții la piața financiară care sunt instituții pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP) pot prezenta informațiile în temeiul alineatului (1) al prezentului articol într-un mod care să corespundă caracteristicilor lor și comunicării cu membrii și beneficiarii.

Or. en

Amendamentul 188
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament

Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 6 a – alineatul 4 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	4a. În cazul în care participanții la piața financiară nu furnizează integral sau parțial informațiile menționate la alineatul (1) literele (a), (b), (c) sau (d), aceștia includ în documentația precontractuală, după caz, una dintre următoarele mențiuni:
	„Acest produs financiar nu integrează riscurile legate de durabilitate.”
	„Acest produs financiar nu atenuează principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.”
	„Acest produs financiar nu prezintă informații referitoare la intensitatea preconizată a emisiilor de gaze cu efect de seră asociate produsului financiar.”
	„Acest produs financiar este expus activităților de explorare, producție, prelucrare, distribuție, stocare sau ardere a combustibililor fosili.”
	Participanții la piața financiară însoțesc această mențiune cu o explicație concisă a motivelor pentru care nu furnizează informațiile relevante.

Or. en

Amendamentul 189
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(a) ating un prag de ***70 %*** legat de proporția investițiilor necesare pentru a îndeplini un obiectiv de tranziție clar și măsurabil legat de factorii de durabilitate, inclusiv obiective de tranziție de mediu sau sociale în conformitate cu elementele obligatorii ale strategiei de investiții a produsului financiar, măsurată cu ajutorul unui (unor) indicator (indicatori) ***adecvat (adecvați)*** legat (legați) de durabilitate;	(a) ating un prag de ***80 %*** legat de proporția investițiilor necesare pentru a îndeplini un obiectiv de tranziție clar și măsurabil legat de factorii de durabilitate, inclusiv obiective de tranziție de mediu sau sociale în conformitate cu elementele obligatorii ale strategiei de investiții a produsului financiar, măsurată cu ajutorul unui (unor) indicator (indicatori) ***armonizat (armonizați) și bazat (bazați) pe știință*** legat (legați) de durabilitate;

Or. en

Amendamentul 190
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) ating un prag de ***70 %*** legat de proporția investițiilor necesare pentru a îndeplini un obiectiv de tranziție clar și măsurabil legat de factorii de durabilitate, inclusiv obiective de tranziție de mediu sau sociale în conformitate cu elementele obligatorii ale strategiei de investiții a produsului financiar, măsurată cu ajutorul unui (unor) indicator (indicatori) adecvat (adecvați) legat (legați) de durabilitate;	(a) ating un prag de ***100 %*** legat de proporția investițiilor necesare pentru a îndeplini un obiectiv de tranziție clar și măsurabil legat de factorii de durabilitate, inclusiv obiective de tranziție de mediu sau sociale în conformitate cu elementele obligatorii ale strategiei de investiții a produsului financiar, măsurată cu ajutorul unui (unor) indicator (indicatori) adecvat (adecvați) legat (legați) de durabilitate;

Or. en

Amendamentul 191
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) ating un prag de ***70 %*** legat de proporția investițiilor necesare pentru a îndeplini un obiectiv de tranziție clar și măsurabil legat de factorii de durabilitate, inclusiv obiective de tranziție de mediu sau sociale în conformitate cu elementele obligatorii ale strategiei de investiții a produsului financiar, măsurată cu ajutorul unui (unor) indicator (indicatori) adecvat (adecvați) legat (legați) de durabilitate;	(a) ating un prag de ***50 %*** legat de proporția investițiilor necesare pentru a îndeplini un obiectiv de tranziție clar și măsurabil legat de factorii de durabilitate, inclusiv obiective de tranziție de mediu sau sociale în conformitate cu elementele obligatorii ale strategiei de investiții a produsului financiar, măsurată cu ajutorul unui (unor) indicator (indicatori) adecvat (adecvați) legat (legați) de durabilitate;

Or. en

Justificare

Pragul de 70 % este, în practică, imposibil de atins pentru mandate diversificate, mandate multi-active și mandate de asigurare, având în vedere disponibilitatea actuală a datelor, restrângerea domeniului de aplicare al CSRD în urma pachetului Omnibus și faptul că obligațiile de raportare prevăzute de taxonomia UE nu se aplică emitenților din afara Uniunii. Un prag de 50 %, combinat cu obligația de a prezenta informații a părții care nu îndeplinește criteriile relevante și cu excluderile aferente categoriei respective, asigură un nivel suficient de integritate a pieței, fără a exclude în mod structural strategiile MSG credibile din sistemul de clasificare.

Amendamentul 192
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) ating un prag de ***70 %*** legat de proporția investițiilor necesare pentru a îndeplini un obiectiv de tranziție clar și măsurabil legat de factorii de durabilitate, inclusiv obiective de tranziție de mediu sau sociale în conformitate cu elementele obligatorii ale strategiei de investiții a produsului financiar, măsurată cu ajutorul unui (unor) indicator (indicatori) adecvat (adecvați) legat (legați) de durabilitate;	(a) ating un prag de ***80 %*** legat de proporția investițiilor necesare pentru a îndeplini un obiectiv de tranziție clar și măsurabil legat de factorii de durabilitate, inclusiv obiective de tranziție de mediu sau sociale în conformitate cu elementele obligatorii ale strategiei de investiții a produsului financiar, măsurată cu ajutorul unui (unor) indicator (indicatori) adecvat (adecvați) legat (legați) de durabilitate;

Or. en

Amendamentul 193
Stephen Nikola Bartulica

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b), (c) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei(*4), cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:	***eliminat***
(i) în conformitate cu articolul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului(*5) sau	
(ii) în cazul în care veniturile nu finanțează niciuna dintre activitățile suport menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, cu condiția ca emitentul instrumentelor care prevăd utilizarea veniturilor să nu fie exclus în temeiul articolului 12 alineatul (1) litera (c) din regulamentul respectiv.	

Or. en

Amendamentul 194
Marlena Maląg

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b), (c) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei(*4), cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:	***eliminat***
(i) în conformitate cu articolul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului(*5) sau	
(ii) în cazul în care veniturile nu finanțează niciuna dintre activitățile suport menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, cu condiția ca emitentul instrumentelor care prevăd utilizarea veniturilor să nu fie exclus în temeiul articolului 12 alineatul (1) litera (c) din regulamentul respectiv.	

Or. en

Justificare

Excluderile sectoriale propuse introduc constrângeri rigide care riscă să afecteze capacitatea piețelor financiare ale Uniunii de a aloca capitalul în mod eficient în cadrul economiei. Prin excluderea unor sectoare întregi, indiferent de performanța sau de eforturile de tranziție ale întreprinderilor individuale, cadrul propus poate reduce atractivitatea produselor financiare ale Uniunii și poate slăbi competitivitatea globală a Europei.

Amendamentul 195
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12	***eliminat***

alineatul (1) literele (a), (b), (c) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei(*4), cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:

(i) în conformitate cu articolul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului(*5) sau

(ii) în cazul în care veniturile nu finanțează niciuna dintre activitățile suport menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, cu condiția ca emitentul instrumentelor care prevăd utilizarea veniturilor să nu fie exclus în temeiul articolului 12 alineatul (1) litera (c) din regulamentul respectiv.

Or. en

Justificare

Excluderile sectoriale generale sunt incompatibile cu un cadru bazat pe contribuție. O categorie de produse definită prin progrese măsurabile către atingerea obiectivelor de durabilitate ar trebui să evalueze întreprinderile pe baza traiectoriei lor verificabile, și nu pe baza unei clasificări de tip eligibil/neeligibil (binar) în funcție de sectorul de activitate.

Amendamentul 196
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b), (c) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei***(*4)***, cu excepția investițiilor în instrumente ***care prevăd utilizarea*** veniturilor emise de întreprinderi:	(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b), (c) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei, cu excepția investițiilor în instrumente ***de utilizare a*** veniturilor emise de întreprinderi: ***(i) în conformitate cu***

articolul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului; sau (ii) în cazul în care veniturile nu finanțează niciuna dintre activitățile suport menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, cu condiția ca emitentul instrumentelor de utilizare a veniturilor să nu fie exclus în temeiul articolului 12 alineatul (1) litera (c) din regulamentul respectiv.

Or. it

Amendamentul 197
Morten Løkkegaard

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b), (c) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei[*4], cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:	(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818[*4],
	exceptând cazul în care participantul la piața financiară demonstrează că investiția sprijină o traiectorie de tranziție credibilă, în conformitate cu alineatul (2), și contribuie la obiectivul de tranziție al produsului financiar,
	cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:

Or. en

Amendamentul 198
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) ***exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b), (c) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei(*4), cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:***	(b) ***Participanții la piața financiară stabilesc dacă investițiile sunt compatibile cu obiectivul de tranziție al produsului financiar pe baza indicatorilor privind durabilitatea prezentați, a principalelor efecte negative și a strategiilor de tranziție credibile, ținând seama de caracteristicile specifice, de traiectoriile de tranziție și de performanța în materie de durabilitate ale întreprinderilor în cauză.***

Or. en

Amendamentul 199
Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b), (c) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei(*4), cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:	(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b), (c) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei(*4), cu excepția ***cultivării tutunului, a*** investițiilor ***în obligațiuni verzi europene, care sunt întotdeauna clasificate ca fiind durabile, precum și*** în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b)***, (c)*** și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei[*4]***, cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi***:	(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei[*4]:

Or. en

Justificare

Corectarea unei erori de redactare a Comisiei, pentru a clarifica faptul că excepția aplicabilă investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor se aplică și întreprinderilor care nu respectă noile criterii de excludere.

Amendamentul 201
Gerben-Jan Gerbrandy

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b), (c) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei[*4]***, cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi***:	(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818[*4],

Or. en

Amendamentul 202
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b), (c) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei[*4], cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:	(b) *(Nu priveşte versiunea în limba română.)*

Or. it

Amendamentul 203
Angelika Winzig

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b)***,*** (c) ***și (d)*** din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei[*4], cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:	(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b) ***și*** (c) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei[*4], cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:

Or. en

Amendamentul 204
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a)***, (b),*** (c) ***și (d)*** din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei(*4), cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:	(b) exclud investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a) ***și*** (c) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei(*4), cu excepția investițiilor în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi:

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b – punctul i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(i) în conformitate cu articolul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului(*5) sau	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 206
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b – punctul i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

i) în conformitate cu articolul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului(*5) sau	***eliminat***

Or. it

Amendamentul 207
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b – punctul i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(i) în conformitate cu articolul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului(*5) ***sau***	(i) în conformitate cu articolul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului(*5)***,1a,1b***
	[1a] ICMA Green Bond Principles - https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2025-updates/Green-Bond-Principles-GBP-June-2025.pdf
	[1b] ICMA Social Bonds Principles - https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2025-updates/Social-Bond-Principles-SBP-June-2025.pdf

Or. en

Amendamentul 208
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b – punctul ii

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(ii) în cazul în care veniturile nu finanțează niciuna dintre activitățile suport menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, cu condiția ca emitentul instrumentelor care prevăd utilizarea veniturilor să nu fie exclus în temeiul articolului 12 alineatul (1) litera (c) din regulamentul respectiv.	***eliminat***

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – litera b – punctul ii

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(ii) în cazul în care veniturile nu finanțează niciuna dintre activitățile suport menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, cu condiția ca emitentul instrumentelor care prevăd utilizarea veniturilor să nu fie exclus în temeiul articolului 12 alineatul (1) litera (c) din regulamentul respectiv.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 210
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088

Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera ba (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) exclud investițiile în întreprinderi care dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei sau a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși. În cazul în care huila sau lignitul sunt utilizate pentru producerea energiei electrice, acestea exclud investițiile în întreprinderi care nu dispun de un plan măsurabil și încadrat în timp pentru eliminarea treptată a respectivei activități.

Or. en

Amendamentul 211
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera ba (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) exclud investițiile în întreprinderi implicate în orice activități legate de arme;

Or. en

Amendamentul 212
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1– paragraful 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(c) exclud investițiile în întreprinderi care:		***eliminat***
(i) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși sau		
(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora.		

Or. es

Amendamentul 213
Marlena Maląg

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c

Textul propus de Comisie		*Amendamentul*
(c) exclud investițiile în întreprinderi care:		***eliminat***
(i) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși sau		
(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora;		

Or. en

Justificare

Excluderile sectoriale propuse introduc constrângeri rigide care riscă să afecteze capacitatea pieţelor financiare ale Uniunii de a aloca capitalul în mod eficient în cadrul economiei. Prin excluderea unor sectoare întregi, indiferent de performanţa sau de eforturile de tranziţie ale întreprinderilor individuale, cadrul propus poate reduce atractivitatea produselor financiare ale Uniunii şi poate slăbi competitivitatea globală a Europei.

Amendamentul 214
Stephen Nikola Bartulica

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) exclud investițiile în întreprinderi care:	***eliminat***
(i) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși sau	
(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora;	

Or. en

Amendamentul 215
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(c) exclud investițiile în întreprinderi care:	***eliminat***
(i) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși sau	
(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora;	

Or. en

Justificare

Articolul 7 alineatul (1) litera (c) contrazice însuși scopul categoriei „de tranziție”. Prin excluderea întreprinderilor care dezvoltă noi proiecte în domeniul combustibililor fosili, împiedică încadrarea în categoria „de tranziție” tocmai a operatorilor din sectorul energetic către care finanțarea tranziției este menită să fie direcționată.

Amendamentul 216
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) exclud investițiile în întreprinderi care:	***eliminat***
(i) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși sau	
(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei sau a lignitului pentru producerea	

de energie electrică sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora;

Or. en

Amendamentul 217
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) exclud investițiile în întreprinderi care:	***eliminat***
(i) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși sau	
(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora;	

Or. en

Amendamentul 218
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) exclud investițiile în întreprinderi care:	(c) exclud investițiile în întreprinderi care ***obțin venituri din explorarea, extracția și rafinarea cărbunelui și***

	lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși, cu excepția cazului în care întreprinderile respective:

Or. it

Amendamentul 219
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) exclud investițiile în întreprinderi care:	(c) exclud investițiile în întreprinderi care ***obțin venituri din explorarea, extracția sau rafinarea combustibililor lichizi ori gazoși, cu excepția cazului în care respectivele întreprinderi***:

Or. en

Amendamentul 220
Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) exclud investițiile în ***întreprinderi care***:	(c) exclud investițiile în ***dezvoltarea de proiecte pentru***:

Or. en

Amendamentul 221
Christophe Gomart, François-Xavier Bellamy, Michalis Hadjipantela

Propunere de regulament

Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(i) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși ***sau***	(i) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși***. Totuși, astfel de întreprinderi nu sunt excluse în cazul în care:***
	– cel puțin 20 % din cheltuielile lor de capital sunt alocate activităților cu emisii scăzute de carbon, activităților de tranziție sau activităților de facilitare, cum ar fi activitățile economice eligibile în sensul taxonomiei, sau cel puțin 15 % sunt alocate activităților economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite în Regulamentul delegat (UE) 2021/2178 al Comisiei din 6 iulie 2021. În fiecare caz, procentul respectiv se stabilește ca fiind valoarea cea mai mare dintre: (i) valoarea calculată în conformitate cu punctul 1.1.2 din anexa I sau (ii) valoarea calculată în conformitate cu punctul 1.2.3 al doilea paragraf din anexa I la regulamentul respectiv; sau
	– realizează un rating ESG, în temeiul Regulamentului (UE) 2024/3005, care depășește performanța ratingului mediu al universului de investiții sau al indicelui de referință; sau

Or. en

Amendamentul 222
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
i) ***dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși sau***	i) ***alocă cel puțin 10 % din totalul cheltuielilor de capital pentru activități economice aliniate la taxonomie în conformitate cu primul paragraf din secțiunea 1.1.2.2 din anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2021/2178; realizează un rating ESG, în sensul Regulamentului (UE) 2024/3005, care depășește ratingul mediu al universului de investiții sau al indicelui de referință; sau***

Or. it

Amendamentul 223
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(i) ***dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși sau***	(i) ***alocă cel puțin 20 % din cheltuielile lor totale de capital activităților aliniate la taxonomie***

Or. en

Amendamentul 224
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(i) dezvoltă proiecte ***noi*** pentru explorarea, extracția, distribuția sau	(i) dezvoltă proiecte pentru explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și

rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși sau	a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși sau

Or. en

Amendamentul 225
Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(i) ***dezvoltă proiecte noi pentru*** explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși sau	(i) explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea huilei și a lignitului, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși sau

Or. en

Amendamentul 226
Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul ia (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ia) Cu toate acestea, întreprinderile nu sunt excluse în cazul în care: (1) alocă cel puțin 10 % din cheltuielile lor de capital activităților cu emisii scăzute de carbon, activităților de tranziție sau activităților de facilitare, inclusiv activităților economice eligibile în sensul taxonomiei. În sensul prezentului regulament, cheltuielile care se încadrează în această categorie includ și cheltuielile suportate prin intermediul

unor acorduri de asociere în participație, inclusiv în cazul în care aceste acorduri nu fac obiectul consolidării integrale în scopul raportării financiare; sau (2) realizează un rating ESG care depășește performanța ratingului mediu al universului de investiții sau al indicelui de referință.

Or. en

Amendamentul 227
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul ii

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(ii) ***dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora.***	(ii) ***alocă, pe o perioadă mobilă de trei ani, o proporție medie din totalul cheltuielilor lor de capital mai mare pentru activități aliniate la taxonomie decât pentru activități care cresc sau prelungesc în timp veniturile generate de proiectele existente din domeniul combustibililor lichizi sau gazoși; și***

Or. en

Amendamentul 228
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul ii

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
ii) ***dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea***	ii) ***au instituit o strategie măsurabilă și cu termene precise pentru a-și reduce***

huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora;	***propriile emisii de gaze cu efect de seră din categoriile 1 și 2***;

Or. it

Amendamentul 229
Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul ii

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică ***sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora***.	(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei sau a lignitului pentru producerea de ***căldură și*** energie electrică.

Or. en

Amendamentul 230
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul ii

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică ***sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora***.	(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei sau a lignitului pentru producerea de energie electrică.

Or. en

Amendamentul 231
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul ii

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei ***sau*** a lignitului ***pentru producerea de energie electrică*** sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora;	(ii) dezvoltă proiecte noi pentru explorarea, mineritul, extracția, distribuția, rafinarea sau exploatarea huilei***,*** a lignitului***, a combustibililor petrolieri sau a combustibililor gazoși*** sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora;

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul iia (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iia) sunt implicate în încălcări grave ale drepturilor omului și ale dreptului internațional umanitar care nu au fost abordate și remediate în mod eficace, în conformitate cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale și cu Principiile directoare privind afacerile și drepturile omului.

Or. en

Justificare

Actualizarea trimiterii la principiile Pactului mondial al ONU (UNGC) din regulamentul delegat privind indicii de referință, prin înlocuirea acesteia cu o trimitere la Principiile directoare privind afacerile și drepturile omului, care sunt mai adecvate în acest context,

precum și eliminarea trimiterii la administratorul indicelui de referință în ceea ce privește constatarea încălcărilor.

Amendamentul 233
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul iia (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	iia. Prin derogare de la primul paragraf litera (b), investițiile în întreprinderile menționate la articolul 12 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei nu sunt excluse în cazul în care întreprinderile respective:

Or. it

Amendamentul 234
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul iia (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iia) sunt implicate în orice activități legate de arme controversate, identificate prin raportare la tratatele și convențiile internaționale, la principiile Organizației Națiunilor Unite și, după caz, la legislația națională.

Or. en

Amendamentul 235
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul iia (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iia) dezvoltă proiecte noi legate de producerea sau distribuția energiei nucleare sau nu au un plan de eliminare treptată a acestora;

Or. en

Amendamentul 236
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul iia (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iia) au instituit o strategie măsurabilă și încadrată în timp pentru reducerea emisiilor lor de gaze cu efect de seră din categoria 1 și categoria 2.

Or. en

Amendamentul 237
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera ca (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(ca) sunt însoțite de o strategie credibilă de implicare în materie de durabilitate, care urmărește schimbări specifice, stabilește jaloane definite și încadrate în timp și măsoară progresele în raport cu respectivele obiective și jaloane. O astfel de strategie include, atunci când este relevant pentru clasa de active în cauză, o politică de vot axată pe durabilitate și măsuri de escaladare care urmează să fie adoptate în cazul în care schimbările preconizate nu sunt realizate, în combinație cu oricare dintre strategiile menționate la literele (a)-(d);

Or. en

Amendamentul 238
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera ca (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ca) alocă cel puțin [15 %] din totalul cheltuielilor de capital pentru [activități energetice cu emisii scăzute de dioxid de carbon sau activități economice aliniate la taxonomie] și măresc această cotă în timp;

Or. it

Amendamentul 239
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera cb (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(cb) pun în aplicare o strategie măsurabilă și cu termene precise pentru a-și reduce propriile emisii de gaze cu efect de seră din categoriile 1 și 2;

Or. it

Amendamentul 240
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera cc (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(cc) au elaborat și au pus în aplicare o strategie corporativă măsurabilă pentru reducerea propriilor emisii de carbon și a impactului asupra mediului;

Or. it

Amendamentul 241
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) identifică și prezintă ***principalele*** efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte.	(d) identifică și prezintă ***cele mai semnificative*** efecte negative ***principale*** ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate***, limitate la maximum trei indicatori selectați pe baza strategiei de investiții și a claselor de active vizate,*** și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte. ***Participanții la piața financiară pot îndeplini cerința de***

prezentare de informații prevăzută la primul paragraf litera (d) prin selectarea unor indicatori din lista voluntară care urmează să fie adoptată în temeiul articolului 19b litera (a) punctul (i) sau printr-o explicație calitativă concisă, în cazul în care datele cantitative nu sunt disponibile sau nu sunt semnificative pentru strategia produsului.

Or. en

Amendamentul 242
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) identifică și prezintă principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte.	(d) identifică și prezintă principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte***, inclusiv, după caz, excluderea întreprinderilor care cauzează principalele efecte negative, contribuie la acestea sau sunt asociate cu acestea și care nu reușesc să prevină sau să atenueze aceste efecte, în conformitate cu actele delegate adoptate în temeiul articolului 19b***.

Or. en

Amendamentul 243
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) identifică și prezintă principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte.	(d) identifică și prezintă principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte***, inclusiv, după caz, excluderea întreprinderilor care cauzează principalele efecte negative, contribuie la acestea sau sunt asociate cu acestea și care nu reușesc să prevină sau să atenueze aceste efecte, în conformitate cu actele delegate adoptate în temeiul articolului 19b***.

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) identifică și prezintă principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte.	(d) identifică și prezintă principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte***, inclusiv, după caz, cooperarea cu întreprinderi care cauzează principalele efecte negative, contribuie la acestea sau sunt asociate cu acestea***.

Or. en

Amendamentul 245
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8

Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) identifică și prezintă principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte.	(d) identifică și prezintă principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate***, în măsura în care datele sunt accesibile, ținând seama de obligațiile de raportare care le revin întreprinderilor în care s-a investit,*** și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte.

Or. en

Amendamentul 246
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) identifică și prezintă principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte.	(d) identifică și prezintă principalele efecte negative ale investițiilor lor asupra factorilor de durabilitate***, ținând seama de gravitatea efectelor respective,*** și explică orice acțiune întreprinsă pentru a contracara aceste efecte***, inclusiv strategii de implicare, de vot și de escaladare***.

Or. en

Amendamentul 247
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera da (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(da) sunt însoțite de o strategie credibilă de implicare în materie de durabilitate, care include obiective de durabilitate măsurabile, un plan de punere în aplicare care stabilește obiective clare și jaloane încadrate în timp, o politică de vot axată pe durabilitate, atunci când aceasta este relevantă pentru clasa de active în cauză, precum și un cadru clar și solid de escaladare pentru situațiile în care schimbările preconizate nu sunt realizate, putând conduce la dezinvestire și la realocarea capitalului. Strategia de implicare acoperă întregul portofoliu, inclusiv toate clasele de active, cu excepția cazurilor în care o implicare semnificativă nu este fezabilă pentru un anumit activ sau pentru o anumită abordare în materie de investiții. Participanții la piața financiară pot aborda cu prioritate activitățile de implicare în funcție de dimensiunea și natura investițiilor, de compoziția portofoliului și de gradul de aliniere a activelor la obiectivul de durabilitate al produsului. Strategia de implicare poate fi aplicată în combinație cu abordările în materie de investiții menționate la alineatul (2) literele (a)-(d), (g) sau (h).

Or. en

Amendamentul 248
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1– paragraful 1 – litera da (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(da) Nu se consideră că cerințele prevăzute la prezentul articol nu au fost respectate atunci când un participant la

piața financiară a adoptat toate măsurile rezonabile aflate sub controlul său pentru a respecta cerințele menționate. Nerespectarea acestor cerințe care are o durată limitată și este comunicată investitorilor săi într-un mod transparent nu se consideră a fi o încălcare a cerinței aplicabile.

Or. es

Amendamentul 249
Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară pot alege să respecte integral sau parțial cerința de prezentare de informații descrisă la primul paragraf litera (d), utilizând indicatori adecvați legați de durabilitate.	***Criteriile de excludere descrise la primul paragraf literele (b) și (c) nu se aplică în cazul: (i) distribuției, atunci când întreprinderile au obligația legală de a conecta noi clienți la rețeaua de gaze existentă; (ii) acțiunilor impuse de statele membre sau de Uniune din motive de securitate. Instrumentele care prevăd utilizarea veniturilor menționate la primul paragraf litera (b) includ, de asemenea, alte instrumente emise în conformitate cu principiile Asociației Internaționale a Pieței de Capital și cu noile Orientări privind obligațiunile pentru tranziția climatică, și care sunt asociate unor traiectorii de tranziție credibile.*** ***De la excluderile prevăzute la prezentul alineat sunt exceptate investițiile în instrumente care prevăd utilizarea veniturilor emise de întreprinderi: (i) în conformitate cu articolul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului[(*5)] sau, în cazul în care veniturile nu finanțează niciuna dintre***

activitățile suport menționate la articolul 12 alineatul (1) literele (a), (b) și (d) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, cu condiția ca emitentul instrumentelor care prevăd utilizarea veniturilor să nu fie exclus în temeiul articolului 12 alineatul (1) litera (c) din regulamentul respectiv.

Participanții la piața financiară pot alege să respecte integral sau parțial cerința de prezentare de informații descrisă la primul paragraf litera (d), utilizând indicatori adecvați legați de durabilitate.

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară ***pot alege să respecte integral sau parțial*** cerința de prezentare de informații descrisă la primul paragraf litera (d), utilizând ***indicatori adecvați*** legați de durabilitate.	Participanții la piața financiară ***respectă*** cerința de prezentare de informații descrisă la primul paragraf litera (d), utilizând ***indicatorii obligatorii*** legați de durabilitate ***în conformitate cu actul delegat adoptat în temeiul articolului 19b***. ***Indicatorii obligatorii legați de durabilitate includ cel puțin indicatori privind următoarele aspecte:*** ***(i) emisiile de gaze cu efect de seră*** ***(ii) expunerea la întreprinderile care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili*** ***(iii) expunerea la întreprinderi implicate în orice activități legate de arme controversate; (iv) expunerea la activități care afectează negativ zone sensibile din punctul de vedere al biodiversității;***

(v) expunerea la întreprinderile care nu dispun de procese sau mecanisme de monitorizare a conformității cu Principiile directoare privind afacerile și drepturile omului și cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale.

Or. en

Amendamentul 251
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară ***pot alege să respecte integral sau parțial*** cerința de prezentare de informații descrisă la primul paragraf litera (d)**,** utilizând indicatori adecvați legați de durabilitate.	Participanții la piața financiară ***trebuie să respecte*** cerința de prezentare de informații descrisă la litera (d) ***primul paragraf***, utilizând indicatori adecvați legați de durabilitate. ***În sensul literei (d) primul paragraf, participanții la piața financiară utilizează cel puțin un indicator dintre cei enumerați în actul delegat menționat la articolul 19b litera (b) punctul (i) ce urmează să fie adoptat de Comisie, care este cel mai relevant pentru obiectivul sau obiectivele de tranziție ale produsului financiar. În cazul în care participanții la piața financiară demonstrează că niciunul dintre indicatorii respectivi nu este relevant pentru produsul financiar, aceștia pot utiliza indicatori alternativi legați de durabilitate.***

Or. it

Amendamentul 252
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8

Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară pot ***alege să respecte integral sau parțial*** cerința de prezentare de informații ***descrisă*** la primul paragraf litera (d), utilizând indicatori adecvați legați de durabilitate.	Participanții la piața financiară pot ***îndeplini*** cerința de prezentare de informații ***menționată*** la primul paragraf litera (d), utilizând***, integral sau parțial,*** indicatori adecvați legați de durabilitate***, inclusiv indicatorii stabiliți în conformitate cu actul delegat adoptat în temeiul articolului 19b, sau utilizând o altă metodologie transparentă, adecvată strategiei de investiții a produsului financiar și care permite investitorilor să înțeleagă principalele efecte negative ale investițiilor aferente produsului financiar asupra factorilor de durabilitate***.

Or. en

Amendamentul 253
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară ***pot alege să respecte integral sau parțial*** cerința de prezentare de informații descrisă la primul paragraf litera (d), utilizând indicatori ***adecvați legați de durabilitate***.	Participanții la piața financiară ***respectă*** cerința de prezentare de informații descrisă la primul paragraf litera (d) ***de la prezentul articol***, utilizând ***principalii*** indicatori ***obligatorii privind efectele negative în conformitate cu actul delegat adoptat în temeiul articolului 19aa***. ***Aceștia pot, de asemenea, să prezinte, în mod voluntar, alți indicatori principali privind efectele negative.***

Or. en

Amendamentul 254
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Participanții la piața financiară pot alege să respecte integral sau parțial cerința de prezentare de informații descrisă la primul paragraf litera (d), utilizând indicatori ***adecvați*** legați de durabilitate.	Participanții la piața financiară pot alege să respecte integral sau parțial cerința de prezentare de informații descrisă la primul paragraf litera (d), utilizând indicatori ***bazați pe știință*** legați de durabilitate.

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 2 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	Participanții la piața financiară completează cerința de prezentare de informații descrisă la primul paragraf litera (d) prin utilizarea indicatorilor privind efectele negative care sunt semnificativi pentru obiectivul de investiții, în conformitate cu actul delegat adoptat în temeiul articolului 19b.

Or. en

Amendamentul 256
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament

Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Condițiile descrise la primul paragraf sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică în conformitate cu cerințele prevăzute în secțiunea 2 din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 sau cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu cerințele prevăzute în capitolul II secțiunea 3 din regulamentul delegat respectiv.	***eliminat***

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Condițiile descrise la primul paragraf sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică în conformitate cu cerințele prevăzute în secțiunea 2 din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 sau cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu cerințele prevăzute în capitolul II secțiunea 3 din regulamentul delegat respectiv.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 258
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Condițiile descrise la primul paragraf sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică în conformitate cu cerințele prevăzute în secțiunea 2 din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 sau cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu cerințele prevăzute în capitolul II secțiunea 3 din regulamentul delegat respectiv.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 259
Sirpa Pietikäinen

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Condițiile descrise la primul paragraf sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică în conformitate cu cerințele prevăzute în secțiunea 2 din Regulamentul	Condițiile descrise la primul paragraf ***litera (a)*** sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică în conformitate cu cerințele prevăzute în secțiunea 2 din

delegat (UE) 2020/1818 sau cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu cerințele prevăzute în capitolul II secțiunea 3 din regulamentul delegat respectiv.	Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 sau cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu cerințele prevăzute în capitolul II secțiunea 3 din regulamentul delegat respectiv.

Or. en

Amendamentul 260
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Condițiile descrise la primul paragraf sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică în conformitate cu cerințele prevăzute în secțiunea 2 din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 sau cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu cerințele prevăzute în capitolul II secțiunea 3 din regulamentul delegat respectiv.	***Se consideră că*** produsele financiare care reproduc sau sunt administrate în raport cu un indice UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică în conformitate cu cerințele prevăzute în secțiunea 2 din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 sau cu un indice UE de referință aliniat la Acordul de la Paris în conformitate cu cerințele prevăzute în capitolul II secțiunea 3 din regulamentul delegat respectiv ***îndeplinesc condițiile descrise la primul paragraf***.

Or. en

Amendamentul 261
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

Condițiile descrise la primul paragraf litera (a) sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare cu o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite la articolul 1 punctul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2021/2178(*6), mai mare sau egală cu 15 %.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 262
Martin Günther

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Condițiile descrise la primul paragraf litera (a) sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare cu o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite la articolul 1 punctul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2021/2178(*6), mai mare sau egală cu 15 %.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 263
Luděk Niedermayer

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

Condițiile descrise la primul paragraf litera (a) sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare cu o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite la articolul 1 punctul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2021/2178(*6), mai mare sau egală cu 15 %.	Condițiile descrise la primul paragraf litera (a) sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare cu o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite la articolul 1 punctul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2021/2178(*6), mai mare sau egală cu 15 %. ***În scopul evaluării respectării proporției minime de investiții prevăzute la primul paragraf, în cazul în care un produs financiar are o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie mai mică de 15 %, fiecare punct procentual reprezentat de astfel de investiții echivalează cu patru puncte procentuale. Contribuția acestor investiții poate fi cumulată cu cea a altor investiții care îndeplinesc criteriile prevăzute la primul paragraf literele (b)-(h), pentru a se atinge proporția minimă respectivă.***

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Condițiile descrise la primul paragraf litera (a) sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare cu o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite la articolul 1 punctul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2021/2178(*6), mai mare sau egală cu ***15 %***.	Condițiile descrise la primul paragraf litera (a) sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare cu o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite la articolul 1 punctul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2021/2178(*6), mai mare sau egală cu ***25 %***.

Or. en

Amendamentul 265
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Condițiile descrise la primul paragraf litera (a) sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare cu o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite la articolul 1 punctul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2021/2178[(*6)], mai mare sau egală cu ***15 %***.	Condițiile descrise la primul paragraf litera (a) sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare cu o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite la articolul 1 punctul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2021/2178[(*6)], mai mare sau egală cu ***10 %***.

Or. en

Justificare

Datele de piață arată că marea majoritate a fondurilor europene raportează un nivel de aliniere la taxonomia UE mai mic de 10 %. Având în vedere restrângerea domeniului de aplicare al CSRD și lipsa datelor referitoare la emitenții din afara Uniunii, un prag de 10 % este deja unul ambițios.

Amendamentul 266
Fernando Navarrete Rojas

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Condițiile descrise la primul paragraf litera (a) sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare cu o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite la articolul 1 punctul 2 din Regulamentul	Condițiile descrise la primul paragraf litera (a) sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare cu o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite la articolul 1 punctul 2 din Regulamentul

delegat (UE) 2021/2178[*6], mai mare sau egală cu ***15 %***.	delegat (UE) 2021/2178[*6], mai mare sau egală cu ***5 %***.

Or. en

Amendamentul 267
Katri Kulmuni

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Condițiile descrise la primul paragraf litera (a) sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare cu o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite la articolul 1 punctul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2021/2178***[*6]***, mai mare sau egală cu ***15 %***.	Condițiile descrise la primul paragraf litera (a) sunt considerate îndeplinite pentru produsele financiare cu o proporție a investițiilor în activități economice aliniate la taxonomie, astfel cum sunt definite la articolul 1 punctul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2021/2178, mai mare sau egală cu ***10 %***.

Or. en

Amendamentul 268
Kira Marie Peter-Hansen
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	Pentru produsele financiare clasificate în temeiul prezentului articol care investesc în alte produse financiare clasificate în temeiul prezentului articol, calculul pragului menționat la litera (a) ia în considerare procentul declarat de respectivele produse financiare subiacente

în conformitate cu alineatul (3) litera (ga).

Or. en

Amendamentul 269
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8
Regulamentul (UE) 2019/2088
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 3 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	Produsele financiare menționate la primul paragraf nu includ investițiile în emisiuni ale entităților din sectorul public, cu excepția utilizării instrumentelor de utilizare a veniturilor emise de entități din sectorul public:

Or. it