

# Smjernice

o nazivima fondova koji upotrebljavaju okolišne, socijalne i upravljačke pojmove ili pojmove povezane s održivošću

## Sadržaj

1. Područje primjene .....	3
2. Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije .....	4
2.1. Zakonodavni referentni dokumenti .....	4
2.2. Pokrate.....	5
2.3. Definicije .....	5
3. Svrha.....	6
4. Obveze usklađivanja i izvješćivanja.....	6
4.1 Status smjernica.....	6
4.2 Zahtjevi izvješćivanja.....	7
5. Smjernice o nazivima fondova koji upotrebljavaju okolišne, socijalne i upravljačke pojmove ili pojmove povezane s održivošću u nazivima UCITS-a i AIF-a .....	7
5.1 Objašnjenja ključnih pojmova u ovim Smjernicama .....	7
5.2 Preporuke za upravitelje fondova o uporabi pojmova u nazivima fondova.....	8

## 1. Područje primjene

### Tko?

1. Ove se smjernice primjenjuju na društva za upravljanje subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (engl. undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS)), uključujući sve UCITS-e koji nisu imenovali društvo za upravljanje UCITS-om, upravitelje alternativnih investicijskih fondova (engl. Alternative Investment Fund (AIF)), uključujući AIF-e s unutarnjim upravljanjem, upravitelje europskih fondova poduzetničkog kapitala (engl. European venture capital funds (EuVECA)), upravitelje europskih fondova za socijalno poduzetništvo (engl. European social entrepreneurship fund (EuSEF)), upravitelje europskih fondova za dugoročna ulaganja (engl. European long-term investment funds (ELTIF)), upravitelje novčanih fondova (Money Market Fund (MMF)) kao i na nadležna tijela.

### Što?

2. Ove se smjernice primjenjuju u skladu s člankom 14. stavkom 1. točkom (a) Direktive 2009/65/EZ, člankom 12. stavkom 1. točkom (a) Direktive 2011/61/EU i člankom 4. stavkom 1. Uredbe (EU) 2019/1156. Konkretno se primjenjuju u odnosu na obvezu poštenog i pravednog djelovanja u poslovanju, kao i na obvezu da su sve informacije sadržane u promidžbenim sadržajima poštene, jasne i neobmanjujuće.
3. Ove se obveze odnose na svu dokumentaciju o fondovima kao i na promidžbene sadržaje upućene ulagateljima ili potencijalnim ulagateljima za UCITS-e i AIF-e, među ostalim i kad su uspostavljeni kao EuVECA-i, EuSEF-i, ELTIF-i i MMF-ovi.

### Kada?

4. Ove se smjernice počinju primjenjivati tri mjeseca nakon datuma njihove objave na mrežnom mjestu ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a.
5. Upravitelji svih novih fondova osnovanih nakon datuma početka primjene smjernica trebali bi odmah primjenjivati ove smjernice u pogledu tih fondova.
6. Upravitelji fondova koji postoje prije datuma početka primjene ovih smjernica trebali bi početi primjenjivati ove smjernice u pogledu tih fondova šest mjeseci nakon datuma početka njihove primjene.

## 2. Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije

### 2.1. Zakonodavni referentni dokumenti

Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1818 (Uredba CDR)	Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1818 od 17. srpnja 2020. o dopuni Uredbe (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu minimalnih standarda za referentne vrijednosti EU-a za klimatsku tranziciju i referentne vrijednosti EU-a usklađene s Pariškim sporazumom <sup>1</sup>
Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/1288 (Uredba CDR)	Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/1288 od 6. travnja 2022. o dopuni Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju sadržaj i prikaz informacija o načelu „ne nanosi bitnu štetu”, sadržaj, metodologije i prikaz informacija o pokazateljima održivosti i štetnim učincima na održivost te sadržaj i prikaz informacija o promicanju okolišnih ili socijalnih obilježja i ciljeva održivih ulaganja u predugovornoj dokumentaciji, na internetskim stranicama i u periodičnim izvještajima <sup>2</sup>
Direktiva o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova (Direktiva o UAIF-ima)	Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010 <sup>3</sup>
Direktiva 2009/65/EZ (Direktiva o UCITS-ima)	Direktiva 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) <sup>4</sup>
Uredba (EU) br. 2019/2088	Uredba (EU) 2019/2088 Europskog Parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga <sup>5</sup>
Uredba (EU) br. 345/2013	Uredba (EU) br. 345/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 17. travnja 2013. o europskim fondovima poduzetničkog kapitala <sup>6</sup>
Uredba (EU) br. 346/2013	Uredba (EU) br. 346/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 17. travnja 2013. o europskim fondovima za socijalno poduzetništvo <sup>7</sup>
Uredba o ESMA-i	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog

---

<sup>1</sup>SL L 406, 3.12.2020., str. 17. - 25.

<sup>2</sup>SL L 196, 25.7.2022., str. 1.

<sup>3</sup>SL L 174, 1.7.2011., str.1.

<sup>4</sup>SL L 302, 17.11.2009., str. 32.

<sup>5</sup>SL L 317, 9.12.2019., str. 1.

<sup>6</sup>SL L 115, 25.4.2013., str. 1.

<sup>7</sup>SL L 115, 25.4.2013., str. 18.

nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ<sup>8</sup>

Uredba o ključnim informacijama za ulagatelje (Uredba KIID)

Uredba Komisije (EU) br. 583/2010 od 1. srpnja 2010. o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s ključnim informacijama za ulagatelje i uvjetima koje je potrebno ispuniti prilikom dostavljanja ključnih informacija ulagateljima ili prospekta na trajnom mediju koji nije papir ili putem internetske stranice<sup>9</sup>

## 2.2. Pokrate

CDR	Delegirana uredba Komisije
CTB	referentna vrijednost EU-a za klimatsku tranziciju
ELTIF	europski fond za dugoročna ulaganja
ESMA	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala
EuSEF	Europski fond za socijalno poduzetništvo
EuVECA	Europski fond poduzetničkog kapitala
MMF	novčani fond
PAB	referentna vrijednost EU-a usklađena s Pariškim sporazumom
SFDR	Uredba o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (Uredba (EU) 2019/2088)
UAIF	upravitelj alternativnog investicijskog fonda
UCITS	subjekt za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire

## 2.3. Definicije

Referentna vrijednost	tržišni indeks u odnosu na koji se ocjenjuje uspješnost fonda
Fond	subjekt za zajednička ulaganja (kako je definiran u članku 1. stavku 2. točkama od (a) do (b) Direktive o UCITS-ima i članku 4. stavku 1. točki (a) Direktive o UAIF-ima)

<sup>8</sup> SL L 331, 15.12.2010., str. 84.

<sup>9</sup> SL L 176, 10.7.2010., str. 1.

Upravitelji fondova

a) društvo za upravljanje (kako je definirano u članku 2. stavku 1. točki (b) Direktive o UCITS-ima)

b) društvo za ulaganje koje nije imenovalo društvo za upravljanje ovlašteno u skladu s Direktivom o UCITS-ima

c) UAIF (kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki (b) Direktive o UAIF-ima) alternativnih investicijskih fondova i

d) alternativni investicijski fond (AIF) s unutarnjim upravljanjem u skladu s člankom 5. stavkom 1. točkom (b) Direktive AIFMD

### 3. Svrha

7. Ove se smjernice temelje na članku 23. stavku 7. Direktive o UAIF-ima, članku 69. stavku 6. Direktive o UCITS-ima i članku 16. stavku 1. Uredbe o ESMA-i. Svrha je ovih smjernica utvrditi okolnosti u kojima su nazivi fondova koji upotrebljavaju ekološke, socijalne i upravljačke pojmove ili pojmove povezane s održivošću nepošteni, nejasni ili obmanjujući.
8. Naziv fonda sredstvo je za priopćavanje informacija o fondu ulagateljima te je također važan marketinški alat za fond. Naziv fonda često je prvi dio informacija o fondu koje ulagatelji vide i, iako bi ulagatelji fond trebali proučiti dublje od samog naziva i pomno analizirati temeljne objave fonda, naziv fonda može znatno utjecati na njihove odluke o ulaganju.

## 4. Obveze usklađivanja i izvješćivanja

### 4.1 Status smjernica

9. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i nadležna tijela i sudionici na financijskom tržištu moraju ulagati napore za usklađivanje s ovim smjernicama.
10. Nadležna tijela na koja se ove smjernice primjenjuju trebaju se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način ugrade u svoje nacionalne pravne ili nadzorne okvire, čak i kad se određene smjernice prvenstveno odnose na sudionike na financijskom tržištu. U tom slučaju nadležna tijela trebaju putem nadzora osigurati da se sudionici na financijskom tržištu pridržavaju smjernica.

## 4.2 Zahtjevi izvješćivanja

11. U roku od dva mjeseca od datuma objave smjernica na ESMA-inom mrežnom mjestu na svim službenim jezicima EU-a nadležna tijela na koja se ove smjernice primjenjuju moraju obavijestiti ESMA-u o tome i. jesu li usklađena sa smjernicama, ii. da nisu usklađena, no namjeravaju se uskladiti sa smjernicama ili iii. da nisu usklađena i ne namjeravaju se uskladiti sa smjernicama.
12. U slučaju neusklađenosti nadležna tijela moraju obavijestiti ESMA-u i o razlozima neusklađenosti sa smjernicama, i to u roku od dva mjeseca od objave smjernica na ESMA-inom mrežnom mjestu na svim službenim jezicima EU-a.
13. Obrazac za obavješćivanje dostupan je na ESMA-inom mrežnom mjestu. Nakon ispunjavanja obrazac se prosljeđuje ESMA-i.
14. Sudionici na financijskom tržištu nisu obvezni izvješćivati o usklađenosti s ovim smjernicama.

## 5. Smjernice o nazivima fondova koji upotrebljavaju okolišne, socijalne i upravljačke pojmove ili pojmove povezane s održivošću u nazivima UCITS-a i AIF-a

### 5.1 Objašnjenja ključnih pojmova u ovim Smjernicama

15. Sljedeća objašnjenja relevantna su za ključne pojmove navedene u odjeljcima ovih smjernica u nastavku.
  - Pojmovi povezani s tranzicijom obuhvaćaju sve pojmove izvedene iz osnovne riječi „transition” (tranzicija), npr. „transitioning” (prijelaz), „transitional” (tranzicijski/prijelazni) i slično te pojmove izvedene iz „improve” (poboljšanje), „progress” (napredak), „evolution” (razvoj), „transformation” (transformacija), „net-zero” (nulta stopa emisija) i slično.
  - Pojmovi koji se odnose na okoliš obuhvaćaju sve riječi koje ulagatelju daju bilo kakav dojam promicanja ekoloških obilježja, npr. „zeleno”, „okoliš”, „klima” itd. Ti pojmovi mogu uključivati i pokrate „ESG<sup>10</sup>” i „SRI<sup>11</sup>”.

---

<sup>10</sup>„ESG” označava okolišne, socijalne i upravljačke elemente.

<sup>11</sup>„SRI” označava društveno odgovorna ulaganja.

- Pojmovi koji se odnose na „društvo” obuhvaćaju sve riječi koje ulagatelju daju bilo kakav dojam o promicanju društvenih obilježja, npr. „socijalni”, „ravnopravnost” i slično.
- Pojmovi koji se odnose na „upravljanje” obuhvaćaju sve riječi koje ulagatelju daju bilo kakav dojam usmjerenosti na upravljanje, npr. „upravljanje”, „kontroverze” i slično.
- Pojmovi koji se odnose na „učinak” obuhvaćaju sve pojmove izvedene iz osnovne riječi „učinak”, npr. „utjecaj”, „rezultat” i slično.
- Pojmovi koji se odnose na „održivost” obuhvaćaju sve pojmove izvedene iz osnovne riječi „održivo”, npr. „na održiv način”, „održivost” i slično.

## **5.2 Preporuke za upravitelje fondova o uporabi pojmova u nazivima fondova**

16. Fondovi koji se koriste pojmovima u vezi s tranzicijom, društvom i upravljanjem trebali bi:

- ispuniti prag od 80 % udjela ulaganja koja se upotrebljavaju za postizanje ekoloških ili društvenih značajki ili ciljeva održivog ulaganja u skladu s obvezujućim elementima strategije ulaganja koji se trebaju objaviti u obrascima iz priloga II. i III. Uredbi CDR (EU) 2022/1288 i
- isključiti ulaganja u društva iz članka 12. stavka 1. točaka od (a) do (c) Uredbe CDR (EU) 2020/1818.

17. Fondovi koji se koriste pojmovima u vezi s okolišem ili učinkom trebala bi:

- ispuniti prag od 80 % udjela ulaganja koja se upotrebljavaju za postizanje ekoloških ili društvenih značajki ili ciljeva održivog ulaganja u skladu s obvezujućim elementima strategije ulaganja koji se trebaju objaviti u obrascima iz priloga II. i III. Uredbi CDR (EU) 2022/1288 i
- isključiti ulaganja u društva iz članka 12. stavka 1. točaka od (a) do (g) Uredbe CDR (EU) 2020/1818.



18. Fondovi koji se koriste pojmovima u vezi s održivošću trebali bi:

- ispuniti prag od 80 % udjela ulaganja koja se upotrebljavaju za postizanje ekoloških ili društvenih značajki ili ciljeva održivog ulaganja u skladu s obvezujućim elementima strategije ulaganja koji se trebaju objaviti u obrascima iz priloga II. i III. Uredbi CDR (EU) 2022/1288
- isključiti ulaganja u društva iz članka 12. stavka 1. točaka od (a) do (g) Uredbe CDR (EU) 2020/1818 i
- obvezati se da će znatno ulagati u održiva ulaganja iz članka 2. stavka 17. Uredbe o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga.

19. Ako se u nazivu fonda kombinira više pojmova iz točaka 16. i 17., odredbe tih točaka trebaju se primjenjivati kumulativno, osim pojmova koji se kombiniraju s bilo kojim pojmovima u vezi tranzicije, u kojem se slučaju trebaju primjenjivati samo točke 16. i 21.

#### *Daljnje preporuke za određenu vrstu fondova*

20. Fondovi koji su odredili indeks kao referentnu vrijednost trebali bi se u svojem nazivu koristiti pojmovima iz točaka od 16. do 18. samo ako se fond pridržava smjernica iz tih točaka.

21. Fondovi koji se u svojim nazivima koriste pojmovima povezanim s „tranzicijom” i „učinkom” također bi trebali osigurati da su ulaganja koja se upotrebljavaju za ispunjavanje praga iz točaka 16. i 17. na jasnom i mjerljivom putu prema socijalnoj ili ekološkoj tranziciji, odnosno da se provode s ciljem stvaranja pozitivnog i mjerljivog socijalnog ili ekološkog učinka uz financijski povrat ulaganja.

#### *Nadzorna očekivanja*

22. Nadležna tijela trebala bi uzeti u obzir točke od 16. do 21. tijekom cijelog trajanja fonda. Ulagatelji bi te informacije mogli provjeriti putem periodičnih objava u skladu s Uredbom CDR (EU) 2022/1288. Privremeno odstupanje od praga i izuzeća trebalo bi se smatrati pasivnim kršenjem i ispraviti u najboljem interesu ulagatelja, pod uvjetom da odstupanje nije posljedica namjernog odabira upravitelja fonda.

23. Ovisno o relevantnim okolnostima, nadležna tijela trebala bi smatrati da podatci koji zahtijevaju daljnju istragu i nadzorni dijalog s upraviteljem fonda uključuju sljedeće:

- odstupanja razine kvantitativnog praga koja ne predstavljaju pasivna kršenja uvjeta
- fond koji ne pokazuje dovoljno visoku razinu ulaganja da bi u svojem nazivu upotrebljavao pojmove povezane s tranzicijom, okolišne, socijalne i upravljačke pojmove, pojmove povezane s učinkom ili održivošću ili
- kada nadležno tijelo smatra da bi upotreba pojmova povezanih s tranzicijom, okolišnih, socijalnih i upravljačkih pojmova, pojmova povezanih s učinkom ili održivošću u nazivu fonda dovela do toga da ulagatelji primaju nepoštene ili nejasne informacije odnosno da upravitelj ne postupa pošteno ili pravedno, čime obmanjuje ulagatelje.