

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) nr. 694/2014**2018/EØS/4/08****av 17. desember 2013****om utfylling av europaparlaments- og rådsdirektiv 2011/61/EU med hensyn til tekniske
reguleringsstandarder for fastsettelse av typer av forvaltere av alternative
investeringsfond(*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsdirektiv 2011/61/EU av 8. juni 2011 om forvaltere av alternative investeringsfond og om endring av direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF og forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010⁽¹⁾, særlig artikkel 4 nr. 4, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Det er viktig å utfylle reglene i direktiv 2011/61/EU med tekniske reguleringsstandarder for fastsettelse av typer av AIF-forvaltere, slik at visse krav i direktivet anvendes på AIF-forvaltere på en enhetlig måte.
- 2) Det bør skjelnes mellom hvorvidt en AIF-forvalter forvalter AIF-er av åpen eller lukket type eller begge deler, slik at reglene for likviditetsstyring og framgangsmåtene for verdsetting i direktiv 2011/61/EU anvendes korrekt på AIF-forvaltere.
- 3) Den avgjørende faktoren for å fastsette om en AIF-forvalter forvalter AIF-er av åpen eller lukket type, bør være at et åpent AIF gjenkjøper eller innløser sine aksjer eller andeler fra investorene på anmodning fra aksje- eller andelseiere før avviklings- eller oppløsningsfasen innledes, og at dette skjer etter de framgangsmåtene og med den hyppigheten som er fastsatt i AIF-ets regler eller stiftelsesdokumenter, prospekt eller tilbudsdokumenter. En reduksjon i et AIFs kapital i forbindelse med utdeling i samsvar med dets regler eller stiftelsesdokumenter, prospekt eller tilbudsdokumenter, herunder en reduksjon som er godkjent ved en beslutning truffet av aksje- eller andelseierne i samsvar med AIF-ets regler eller stiftelsesdokumenter, prospekt eller tilbudsdokumenter, bør ikke tas hensyn til ved fastsettelse av om AIF-et er av åpen type eller ikke.
- 4) Bare de gjenkjøpene eller innløsningene som foretas med AIF-ets eiendeler, bør anses for å være relevante for å fastsette om en AIF-forvalter forvalter AIF-er av åpen eller lukket type. Ved fastsettelse av om et AIF er av åpen type eller ikke, bør det derfor ikke tas hensyn til om AIF-ets aksjer eller andeler kan omsettes på annenhåndsmarkedet og ikke gjenkjøpes eller innløses av AIF-et.
- 5) En AIF-forvalter som forvalter ett eller flere åpne AIF-er og ett eller flere lukkede AIF-er på samme tid, bør for hvert AIF anvende de særlige reglene som gjelder for den aktuelle typen AIF.
- 6) Enhver endring i et AIFs innløsningspolitikk som innebærer at AIF-et ikke lenger kan anses for å være et AIF av åpen type eller et AIF av lukket type, bør føre til at AIF-forvalteren slutter å anvende reglene for den gamle innløsningspolitikken for det AIF-et som forvaltes, og anvender reglene for den nye innløsningspolitikken for AIF-et.
- 7) Med hensyn til artikkel 61 nr. 3 og 4 i direktiv 2011/61/EU bør det tas hensyn til de juridiske strukturene som gjaldt for AIF-er som ble opprettet før 22. juli 2013. Da direktivet ble vedtatt, fantes det ingen harmonisert definisjon i Unionen av den juridiske strukturen for lukkede AIF-er, og strukturen varierte fra medlemsstat til medlemsstat. Dette gjenspeiles i direktivteksten der visse eksisterende juridiske strukturer som ikke har innløsningsrett i en periode på fem år fra tidspunktet for den første investeringen, anses som lukkede AIF-er. I artikkel 61 nr. 3 og 4 i direktiv 2011/61/EU er det fastsatt overgangsperioder der eksisterende AIF-forvaltere som forvalter lukkede AIF-er som er langt framme eller i

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 183 av 24.6.2014, s. 18, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 202/2016 av 30. september 2016 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 13 av 23.2.2017, s. 36.

⁽¹⁾ EUT L 174 av 1.7.2011, s. 1.

sluttfasen av sin investeringssyklus, slik det framgår av deres utløpsdato eller av at de ikke kan foreta ytterligere investeringer etter 22. juli 2013, kan fortsette å forvalte slike AIF-er uten tillatelse, eller uten å måtte overholde en betydelig del av direktivet. For å bevare virkeområdet for nevnte bestemmelser i lys av dette målet og på bakgrunn av ovennevnte, bør følgelig enhver AIF-forvalter som forvalter AIF-er der aksjene eller andelene gjenkjøpes eller innløses etter en innledende periode på minst fem år da innløsningsrettighetene ikke kan utøves, også anses for å være en AIF-forvalter av et lukket AIF med hensyn til artikkel 61 nr. 3 og 4 i direktiv 2011/61/EU.

- 8) Denne forordning bygger på det utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) har framlagt for Kommisjonen.
- 9) ESMA har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordning, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene samt innhentet uttalelse fra interessentgruppen for verdipapirer og markeder opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010⁽²⁾ —

VEDTATT DENNE FORORDNING:

Artikkel 1

Typer av AIF-forvaltere

1. En AIF-forvalter kan være en eller begge av følgende:

— AIF-forvalter av ett eller flere åpne AIF-er,

— AIF-forvalter av ett eller flere lukkede AIF-er.

2. Som AIF-forvalter av et åpent AIF anses en AIF-forvalter som forvalter et AIF der aksjer eller andeler på anmodning fra aksje- eller andelseiere gjenkjøpes eller innløses før avviklings- eller oppløsningsfasen innledes, direkte eller indirekte, med AIF-ets eiendeler og etter den framgangsmåten og med den hyppigheten som er fastsatt i AIF-ets regler eller stiftelsesdokumenter, prospekt eller tilbudsdokumenter.

En reduksjon i et AIFs kapital i forbindelse med utdeling i samsvar med dets regler eller stiftelsesdokumenter, prospekt eller tilbudsdokumenter, herunder en reduksjon som er godkjent ved en beslutning truffet av aksje- eller andelseierne i samsvar med AIF-ets regler eller stiftelsesdokumenter, prospekt eller tilbudsdokumenter, skal ikke tas hensyn til ved fastsettelse av om AIF-et er av åpen type eller ikke.

Ved fastsettelse av om AIF-et er av åpen type eller ikke skal det ikke tas hensyn til om AIF-ets aksjer eller andeler kan omsettes på annenhåndsmarkedet og ikke gjenkjøpes eller innløses av AIF-et.

3. En AIF-forvalter av et lukket AIF skal være en AIF-forvalter som forvalter et AIF av en annen type enn den som er beskrevet i nr. 2.

4. Dersom en endring i innløsningspolitikken for AIF-et medfører en endring av den typen AIF som forvaltes av en AIF-forvalter, skal AIF-forvalteren anvende reglene for den nye typen AIF på det aktuelle AIF-et.

5. Med hensyn til artikkel 61 nr. 3 og 4 i direktiv 2011/61/EU skal en AIF-forvalter som forvalter AIF-er der aksjer eller andeler på anmodning fra aksje- eller andelseiere gjenkjøpes eller innløses før avviklings- eller oppløsningsfasen innledes, direkte eller indirekte, med AIF-ets eiendeler etter en innledende periode på minst fem år da innløsningsrettigheter ikke kan utøves, også anses for å være en AIF-forvalter av et lukket AIF.

⁽²⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/77/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 84).

Artikkel 2

Ikrafttredelse

Denne forordning trer i kraft den 20. dag etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Denne forordning er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 17. desember 2013.

For Kommissjonen

José Manuel BARROSO

President
