

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) nr. 694/2014****2016/EES/57/20****frá 17. desember 2013****um viðbætur við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2011/61/ESB að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um ákvörðun á tegundum rekstraraðila sérhæfðra sjóða (*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2011/61/ESB frá 8. júní 2011 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og um breytingu á tilskipunum 2003/41/EB og 2009/65/EB og reglugerðum (EB) nr. 1060/2009 og (ESB) nr. 1095/2010 ⁽¹⁾, einkum 4. mgr. 4. gr.,*og að teknu tilliti til eftirfarandi:*

- 1) Mikilvægt er að tæknilegir eftirlitsstaðlar um ákvörðun á tegundum rekstraraðila sérhæfðra sjóða bæti við reglurnar í tilskipun 2011/61/ESB til að tilteknum kröfum tilskipunarinnar sé beitt með samræmdum hætti gagnvart rekstraraðilum sérhæfðra sjóða.
- 2) Æskilegt er að greina á milli þess hvort rekstraraðili sérhæfðs sjóðs stjórnar sérhæfðum sjóðum sem eru opnir eða lokaðir, eða hvorutveggja, til að beita reglunum í tilskipun 2011/61/ESB um lausafjárstýringu og matsaðferðir á réttan hátt.
- 3) Afgerandi þáttur við að ákvarða hvort rekstraraðili sérhæfðs sjóðs stjórnar sérhæfðum sjóðum sem eru opnir eða lokaðir ætti að vera sú staðreynd að opinn sérhæfður sjóður endurkaupir eða innleysir hlutabréf eða hlutdeildarskírteini í sjóðnum samkvæmt beiðni hluthafa eða eigenda hlutdeildarskírteina sjóðsins, fyrir innlausnartímabil hans eða slit og gerir það í samræmi við málsmeðferðina og eins oft og mælt er fyrir um í reglum sjóðsins eða stofnsamningi, lýsingu eða tilboðsyfirlitum. Ekki ætti að taka tillit til lækkunar á eigin fé sérhæfðs sjóðs í tengslum við úthlutun í samræmi við reglur eða stofnsamninga hans, lýsingu eða tilboðsyfirlit, þ.m.t. úthlutun sem er samþykkt með ákvörðun hluthafanna eða eigenda hlutdeildarskírteina í samræmi við þessar reglur eða stofnsamninga, lýsingu eða tilboðsyfirlit sérhæfðra sjóðsins, við ákvörðun á því hvort hann er opinn sjóður eða ekki.
- 4) Endurkaup eða innlausnir, sem ættu að skipta máli við ákvörðun á því hvort rekstraraðili sérhæfðs sjóðs stjórnar opnum eða lokuðum sérhæfðum sjóði, ættu aðeins að vera þær sem fara fram með eignum sérhæfðra sjóðsins. Því ætti ekki að taka tillit til þess hvort unnt sé að framselja hlutabréf eða hlutdeildarskírteini sérhæfðs sjóðs á eftirmarkaði, og sérhæfði sjóðurinn geti ekki endurkeypt eða innleyst þau, í þeim tilgangi að ákvarða hvort sérhæfði sjóðurinn er opinn eða ekki.
- 5) Rekstraraðili sérhæfðs sjóðs, sem stjórnar einum eða fleiri opnum sérhæfðum sjóðum og einum eða fleiri lokuðum sérhæfðum sjóðum á sama tíma, ætti að beita á hvern sérhæfðan sjóð sértæku reglunum sem gilda um viðkomandi tegund sérhæfðs sjóðs.
- 6) Allar breytingar á innlausnarstefnu sérhæfðs sjóðs, sem fela í sér að hann telst ekki lengur vera opinn sérhæfður sjóður eða lokaður sérhæfður sjóður, ættu að leiða til þess að rekstraraðili sérhæfðra sjóðsins hætti að beita reglunum um gömlu innlausnarstefnu sérhæfðra sjóðsins sem hann stjórnar og beiti reglunum um nýju innlausnarstefnu sjóðsins.
- 7) Að því er varðar 3. og 4. mgr. 61. gr. tilskipunar 2011/61/ESB ætti að taka tillit til þess rekstrarforms að lögum sem gildir um lokaða sérhæfða sjóði sem voru stofnaðir fyrir 22. júlí 2013. Þegar tilskipunin var samþykkt var engin samræmd skilgreining innan Sambandsins á rekstrarformi lokaðra sérhæfðra sjóða að lögum og var það mismunandi milli aðildarríkja. Þetta endurspeglast í texta tilskipunarinnar þar sem tiltekin fyrirbyggjandi rekstrarform að lögum, án nýtanlegra innlausnarréttinda til fimm ára frá dagsetningu upphaflegu fjárfestingarinnar, teljast vera lokaðir sérhæfðir sjóðir. Í 3. mgr. og 4. mgr. 61. gr. tilskipunar 2011/61/ESB er kveðið á um umbreytingartímabil þar sem starfandi rekstraraðili

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjútíð. ESB L 183, 24.6.2014, bls. 18. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 202/2016 frá 23. september 2016 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, biður birtingar

(1) Stjútíð. ESB L 174, 1.7.2011, bls. 1.

sérhæfðra sjóða, að svo miklu leyti sem þeir stjórn lokuðum sérhæfðum sjóðum sem eru komnir langt eða eru á lokastigi fjárfestingartímabils, eins og sést á lokadagsetningu þeirra eða, ef ómögulegt er fyrir þá að ráðast í frekari fjárfestingar eftir 22. júlí 2013, geta haldið áfram að stjórna slíkum sérhæfðum sjóðum án starfsleyfis eða án þess að þurfa að fylgja verulegum hluta tilskipunarinnar. Til að viðhalda gildissviði þessara ákvæða í ljósi þessa markmiðs og framangreinds bakgrunns ætti af þessum sökum einnig að telja rekstraraðila sérhæfðra sjóða, að því marki sem þeir stjórna sérhæfðum sjóðum þar sem hlutabréf eða hlutdeildarskírteini eru endurkeypt eða innleyst eftir upphafstímabil, sem er a.m.k. fimm ár, á meðan ekki má nýta innlausnarréttindi, vera stjórnendur sem stjórna lokuðum sérhæfðum sjóði að því er varðar 3. mgr. og 4. mgr. 61. gr. tilskipunar 2011/61/ESB.

- 8) Þessi reglugerð byggir á frumvarpi að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðs- eftirlitsstofnunin lagði fram fyrir framkvæmdastjórnina.
- 9) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning í tengslum við frumvarpið að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem þessi reglugerð byggir á, greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning og óskað eftir álitum hagsmunahópsins á verðbréfamarkaði í samræmi við 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽²⁾.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Tegundir rekstraraðila sérhæfðra sjóða

1. Rekstraraðili sérhæfðra sjóða getur verið annaðhvort eða hvorutveggja af eftirfarandi:

- rekstraraðili opins sérhæfðs sjóðs, eins eða fleiri,
- rekstraraðili lokaðs sérhæfðs sjóðs, eins eða fleiri.

2. Rekstraraðili sem stjórnar opnum sérhæfðum sjóði telst vera rekstraraðili sem stjórnar sérhæfðum sjóði, þar sem endurkaup eða innlausn á hlutabréfum eða hlutdeildarskírteinum í sjóðnum fer fram að ósk eins eða fleiri hluthafa eða eigenda hlutdeildarskírteina fyrir innlausnartímabil eða slit, beint eða óbeint, úr eignum sérhæfðra sjóðsins og í samræmi við málsmeðferðina og eins oft og mælt er fyrir um í reglum hans eða stofnsamningi, lýsingu eða tilboðsyfirliti.

Ekki skal taka tillit til lækkunar á eigin fé sérhæfðs sjóðs í tengslum við úthlutun í samræmi við reglur eða stofnsamninga sérhæfðra sjóðsins, lýsingu hans eða tilboðsyfirlit, þ.m.t. úthlutun sem er samþykkt með ákvörðun hluthafanna eða eigenda hlutdeildarskírteina í samræmi við þessar reglur eða stofnsamninga, lýsingu eða tilboðsyfirlit, við ákvörðun á því hvort hann er opinn sjóður eða ekki.

Ekki skal taka tillit til þess hvort unnt sé að framselja hlutabréf eða hlutdeildarskírteini sérhæfðs sjóðs á eftirmarkaði og sérhæfði sjóðurinn geti ekki endurkeypt eða innleyst þau, í þeim tilgangi að ákvarða hvort sérhæfði sjóðurinn er opinn eða ekki.

3. Rekstraraðili lokaðs sérhæfðs sjóðs skal vera rekstraraðili sérhæfðs sjóðs sem stjórnar annars konar sérhæfðum sjóði en þeirri tegund sem lýst er í 2. mgr.

4. Ef breyting á innlausnarstefnu sérhæfðs sjóðs hefur þau áhrif að tegund sérhæfðs sjóðs, eins eða fleiri, sem rekstraraðili sérhæfðs sjóðs stjórnar, breytist skal rekstraraðili hans beita reglunum sem varða hina nýju tegund sérhæfðs sjóðs á þann sjóð.

5. Að því er varðar 3. mgr. og 4. mgr. 61. gr. tilskipunar 2011/61/ESB telst rekstraraðili sérhæfðs sjóðs, að því marki sem hann stjórnar sérhæfðum sjóðum þar sem hlutabréf eða hlutdeildarskírteini eru endurkeypt eða innleyst, að ósk hluthafa eða eigenda hlutdeildarskírteina í þeim, fyrir upphaf innlausnartímabils eða slita, beint eða óbeint, úr eignum sérhæfðra sjóðsins eftir upphafstímabil, sem er a.m.k. fimm ár, á meðan ekki er hægt að nýta innlausnarréttindi, vera rekstraraðili sem stjórnar lokuðum sérhæfðum sjóði.

⁽²⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópsku eftirlitsyfirlaldi (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

2. gr.

Gildistaka

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 17. desember 2013.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

José Manuel BARROSO

forseti.
