

Föreskrifter och anvisningar 4/2014

Förvaltare av alternativa investeringsfonder

Dnr

FIVA 17/01.00/2019

Utfärdade

1.7.2014

Gäller från

22.7.2014

Upplysningar

Kapitalmarknadstillsyn/Investeringstjänster
och -produkter

FINANSINSPEKTIONEN

telefon 09 183 51

fornamn.efternamn@fiva.fi

finansinspektionen.fi

Den juridiska karaktären av föreskrifter och anvisningar

Föreskrifter

I Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar presenteras föreskrifterna under rubriken "Föreskrift". Föreskrifterna är bindande rättsregler, som måste följas.

Finansinspektionen meddelar föreskrifter endast med stöd av och inom ramen för rättsliga bestämmelser som ger Finansinspektionen behörighet att ge ut föreskrifter.

Anvisningar

I Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar presenteras under rubriken "Anvisning" Finansinspektionens tolkningar av innehållet i lagar eller andra bindande bestämmelser.

Under denna rubrik presenteras också rekommendationer och andra verksamhetsanvisningar som inte är bindande. Vidare upptas här Finansinspektionens rekommendationer om hur internationella riktlinjer och rekommendationer ska följas.

Av formuleringen av anvisningen framgår när det är fråga om en tolkning och när det är fråga om en rekommendation eller annan verksamhetsanvisning. Formuleringen av anvisningarna och den juridiska karaktären av föreskrifterna och anvisningarna förklaras närmare på Finansinspektionens webbplats.

[Finansinspektionen.fi > Regelverk > Den juridiska karaktären av föreskrifter och anvisningar](#)

Innehåll

1	Tillämpningsområde och definitioner	5
1.1	Tillämpningsområde.....	5
1.2	Definitioner	5
2	Regelverk och internationella rekommendationer	6
2.1	Lagstiftning	6
2.2	Europeiska unionens förordningar.....	6
2.3	Europeiska unionens direktiv.....	6
2.4	Finansinspektionens rätt att meddela föreskrifter.....	6
2.5	Internationella rekommendationer (<i>Utfärdat 18.8.2020, gäller från 24.8.2020</i>).....	6
3	Syfte	8
4	Definition av alternativ fond	9
4.1	Tillämpningsområde.....	9
4.2	Definition av AIF-fond	9
5	Ersättningssystem	10
5.1	Tillämpningsområde.....	10
5.2	Ersättningssystem.....	10
6	AIFMD-rapportering till Finansinspektionen	11
6.1	Tillämpningsområde och definitioner	11
6.2	Regler om AIFMD-rapporteringen.....	11
6.3	Rapportinnehåll.....	12
6.3.1	Tillståndspliktiga AIF-förvaltare.....	12

		4 (17)
6.3.2	Registreringsskyldiga AIF-förvaltare.....	12
6.3.3	AIF-förvaltare i tredjeland	12
6.4	Rapporteringsfrekvens och rapportperiod	12
6.5	Startdatum för rapporteringen	13
6.6	Rapportperiod och rapportering till Finansinspektionen.....	13
7	Inlämning av bokslutshandlingar till Finansinspektionen.....	14
7.1	Tillämpningsområde.....	14
7.2	Regelverk.....	14
7.3	Inlämning av bokslutshandlingar	14
8	Bestämmelser om olika fondtyper.....	15
8.1	Penningmarknadsfonder (<i>Utfärdat 18.8.2020, gäller från 24.8.2020</i>).....	15
8.1.1	Riktlinjer för stresstestscenarier	15
8.1.2	Riktlinjer för rapportering om penningmarknadsfonder	15
9	Riskhantering (<i>Utfärdat 18.8.2020, gäller från 16.9.2020</i>).....	16
9.1	Likviditetsstresstester.....	16
10	Ändringshistorik.....	17

1 Tillämpningsområde och definitioner

1.1 Tillämpningsområde

Dessa föreskrifter och anvisningar tillämpas på följande företag under tillsyn (i lagen: tillsynsobjekt) och andra finansmarknadsaktörer enligt lagen om Finansinspektionen:

- tillståndspliktiga AIF-förvaltare
- registreringsskyldiga AIF-förvaltare.

Föreskrifterna och anvisningarna tillämpas också på sådana AIF-förvaltare i ett tredjeland som i Finland marknadsför andelar i förvaltade AIF-fonder enligt 20 kap. 3 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

1.2 Definitioner

I dessa föreskrifter och anvisningar används följande definitioner:

- (1) Med *tillståndspliktig AIF-förvaltare* avses sådana förvaltare av alternativa investeringsfonder som Finansinspektionen har beviljat auktorisation enligt 4 kap. i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
- (2) Med *registreringsskyldig AIF-förvaltare* avses sådana förvaltare av alternativa investeringsfonder som har registrerat sig i Finansinspektionens register enligt 5 kap. 2 § 1 mom. 1 punkten i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
- (3) Med *AIF-förvaltare i tredjeland* avses sådana förvaltare av alternativa investeringsfonder etablerade i ett tredjeland som i Finland marknadsför andelar i förvaltade AIF-fonder som är etablerade i ett EES-land eller i ett tredjeland enligt 20 kap. 3 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

2 Regelverk och internationella rekommendationer

2.1 Lagstiftning

Dessa föreskrifter och anvisningar har samband med följande lagar och förordningar:

- lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (162/2014)
- lagen om Finansinspektionen (878/2008)
- finansministeriets förordning om verksamheten för förvaltare av alternativa investeringsfonder (226/2014)
- finansministeriets förordning om ersättningsystem för förvaltare av alternativa investeringsfonder (229/2014).

2.2 Europeiska unionens förordningar

Dessa föreskrifter och anvisningar har samband med följande direkt tillämpliga EU-förordningar:

- Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller undantag, allmänna verksamhetsvillkor, förvaringsinstitut, finansiell hävstång, öppenhet och tillsyn; EUT L 83, 22.3.2013, s. 1–95 (nedan *kommissionens förordning*).

2.3 Europeiska unionens direktiv

Dessa föreskrifter och anvisningar har samband med följande EU-direktiv:

- Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010; EUT L 174, 1.7.2011, s. 1–73 (nedan *AIFM-direktivet*).

2.4 Finansinspektionens rätt att meddela föreskrifter

Finansinspektionens rätt att meddela bindande föreskrifter bygger på följande bestämmelser:

- 5 kap. 6 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder
- 7 kap. 13 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder
- 18 § 2 mom. i lagen om Finansinspektionen.

2.5 Internationella rekommendationer (Utfärdat 18.8.2020, gäller från 24.8.2020)

Dessa föreskrifter och anvisningar har samband med följande riktlinjer och rekommendationer utgivna av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA):

- ESMA:s riktlinjer om en sund ersättningspolicy enligt AIFM-direktivet (ESMA/2013/232)

- ESMA:s riktlinjer om nyckelbegrepp i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder (ESMA/2013/611)
- ESMA:s riktlinjer om rapporteringsskyldigheten enligt artikel 3.3 d och 24.1, 24.2 och 24.4 i AIFM-direktivet (ESMA/2013/1339).
- ESMA:s riktlinjer om en sund ersättningspolicy enligt AIFM-direktivet (ESMA/2016/579).
- ESMA har meddelat riktlinjer för stresstestscenarier enligt artikel 28 i förordningen om penningmarknadsfonder (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1131). ESMA uppdaterar dessa riktlinjer årligen. (Numret på de 4.5.2020 gällande riktlinjerna är ESMA 34-49-172).
- ESMA:s riktlinjer om rapportering till behöriga myndigheter i enlighet med artikel 37 i förordningen om penningmarknadsfonder (ESMA34-49-173 SV).
- ESMA:s riktlinjer för likviditetsstresstester i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) och alternativa investeringsfonder (ESMA34-39-897 SV).

ESMA:s riktlinjer och rekommendationer jämte tekniska rapporteringsanvisningar finns på webbplatsen Finansinspektionen.fi och på ESMA:s webbplats www.esma.europa.eu.

ESMA lägger också ut regeltolkningar (Q&A) och yttranden på sin webbplats www.esma.europa.eu.

3 Syfte

- (1) Syftet med dessa föreskrifter och anvisningar är att på ett ställe samla regler och riktlinjer på olika nivåer om rapporteringsskyldigheten för förvaltare av alternativa investeringsfonder och meddela Finansinspektionens föreskrifter om genomförandet av rapporteringen i praktiken.
- (2) Ett ytterligare syfte är att informera AIF-förvaltarna om ESMA:s riktlinjer och rekommendationer som de ska ta hänsyn till i sin verksamhet.
- (3) Genom dessa föreskrifter och anvisningar åläggs vidare tillståndspliktiga AIF-förvaltare en skyldighet att regelbundet lämna in uppgifter om sin ekonomiska ställning till Finansinspektionen.

4 Definition av alternativ fond

4.1 Tillämpningsområde

- (1) Detta avsnitt tillämpas på tillståndspliktiga och på registreringskyldiga AIF-förvaltare.

4.2 Definition av AIF-fond

- (2) Med en AIF-fond avses enligt 2 kap. 1 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder ett företag eller kollektiva investeringar i annan form där kapital tas emot från ett antal investerare för att investera det i enlighet med en fastställd investeringspolicy till förmån för dessa investerare och som inte kräver auktorisation enligt artikel 5 i fondföretagsdirektivet.
- (3) ESMA har med stöd av artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 utfärdat "Riktlinjer om nyckelbegrepp i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder" (ESMA/2013/611).

ANVISNING (stycke 4)

- (4) Finansinspektionen rekommenderar att de företag som avses i stycke 1 följer ESMA:s riktlinjer enligt stycke 3, som finns tillgängliga på webbplatsen Finanssivalvonta.fi.

5 Ersättningssystem

5.1 Tillämpningsområde

- (1) Detta avsnitt tillämpas på tillståndspliktiga AIF-förvaltare.

5.2 Ersättningssystem

- (2) Bestämmelser om ersättningssystem för AIF-förvaltare ingår i 7 kap. 7 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
- (3) Bestämmelser om ersättningssystem för AIF-förvaltare ingår vidare i finansministeriets förordning om ersättningssystem för förvaltare av alternativa investeringsfonder (229/2014).
- (4) Dessutom har ESMA med stöd av artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 utfärdat "Riktlinjer om en sund ersättningspolicy enligt AIFM-direktivet" (ESMA/2013/232).
- (5) Dessutom har ESMA med stöd av artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 utfärdat "Riktlinjer om en sund ersättningspolicy enligt AIFM-direktivet" (ESMA/2016/579).

ANVISNING (stycke 6)

- (6) Finansinspektionen rekommenderar att de företag som avses i stycke 1 följer ESMA:s riktlinjer enligt stycke 4 och stycke 5, som finns tillgängliga på webbplatsen Finanssivalvonta.fi.

6 AIFMD-rapportering till Finansinspektionen

6.1 Tillämpningsområde och definitioner

- (1) Detta avsnitt tillämpas på tillståndspliktiga AIF-förvaltare, registreringskyldiga AIF-förvaltare och AIF-förvaltare i tredjeland.
- (2) Med AIFMD-rapportering avses regelbunden rapportering till Finansinspektionen enligt artiklarna 3.3 d och 24.1, 24.2 och 24.4 i AIFM-direktivet.

6.2 Regler om AIFMD-rapporteringen

- (3) Bestämmelser om rapporteringsskyldigheten för tillståndspliktiga AIF-förvaltare ingår i 7 kap. 3 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
- (4) Bestämmelser om rapporteringsskyldigheten för registreringskyldiga AIF-förvaltare ingår i 5 kap. 4 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
- (5) Bestämmelser om rapporteringsskyldigheten för AIF-förvaltare i tredjeland ingår i 20 kap. 3 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
- (6) Sådana tillståndspliktiga AIF-förvaltare som förvaltar en eller flera AIF-fonder som använder finansiell hävstång i betydande grad i enlighet med artikel 111 i kommissionens förordning ska dessutom om dessa fonder rapportera uppgifter enligt 17 kap. 3 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
- (7) I finansministeriets förordning om verksamheten för förvaltare av alternativa investeringsfonder (226/2014, nedan FMF) ingår närmare bestämmelser om rapporteringen enligt 7 kap. 3 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
- (8) I artikel 110 i kommissionens förordning och i bilaga IV till förordningen ingår närmare bestämmelser om rapporteringen till behöriga myndigheter.
- (9) Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten har också med stöd av artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 utfärdat "Riktlinjer om rapporteringsskyldigheten enligt artikel 3.3 d och 24.1, 24.2 och 24.4 i AIFM-direktivet" (ESMA/2013/1339) (nedan *ESMAs rapporteringsriktlinjer*) och andra tekniska anvisningar.
- (10) Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar om AIF-förvaltares rapportering ingår i avsnitten 6.3–6.6.

ANVISNING (stycke 11)

- (11) Finansinspektionen rekommenderar att de företag som avses i stycke 1 följer Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens riktlinjer enligt stycke 9, som finns tillgängliga på webbplatsen Finanssivalvonta.fi.

6.3 Rapportinnehåll

- (12) Den rapporteringsskyldiga ska regelbundet till Finansinspektionen rapportera uppgifter både om sig själv och om varje AIF-fond som den förvaltar.

6.3.1 Tillståndspliktiga AIF-förvaltare

- (13) Tillståndspliktiga AIF-förvaltare ska regelbundet rapportera uppgifter enligt 7 kap. 3 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, enligt FMF och enligt artiklarna 110.1 och 110.2 i kommissionens förordning.
- (14) Sådana tillståndspliktiga AIF-förvaltare som förvaltar en eller flera AIF-fonder som använder finansiell hävstång i betydande grad i enlighet med artikel 111 i kommissionens förordning ska dessutom om dessa fonder rapportera uppgifter enligt 17 kap. 3 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder. .

6.3.2 Registreringsskyldiga AIF-förvaltare

- (15) Registreringsskyldiga AIF-förvaltare ska regelbundet rapportera uppgifter enligt 5 kap. 4 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, enligt FMF och enligt artikel 110.1 i kommissionens förordning..

6.3.3 AIF-förvaltare i tredjeland

- (16) AIF-förvaltare i tredjeland ska regelbundet rapportera uppgifter enligt 7 kap. 3 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, enligt FMF och enligt artiklarna 110.1 och 110.2 i kommissionens förordning.
- (17) Sådana AIF-förvaltare i ett tredjeland som använder finansiell hävstång i betydande grad i enlighet med artikel 111 i kommissionens förordning ska dessutom om dessa fonder rapportera uppgifter enligt 17 kap. 3 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder..

6.4 Rapporteringsfrekvens och rapportperiod

- (18) Den rapporteringsskyldiga ska till Finansinspektionen rapportera uppgifter enligt avsnitt 6.3 i enlighet med artikel 110.3 i kommissionens förordning kvartalsvis, halvårsvis eller årligen beroende på AIF-förvaltarens och AIF-fondernas särdrag och omfattning.

ANVISNING (stycke 19)

- (19) Närmare anvisningar om rapporteringsfrekvensen lämnas i avsnitten V och IX i ESMAs rapporteringsriktlinjer.

6.5 Startdatum för rapporteringen

ANVISNING (styckena 20-21)

- (20) Enligt ESMA:s rapporteringsanvisningar ska den rapporteringsskyldiga inleda rapporteringen till Finansinspektionen den första dagen i kvartalet efter det kvartal då förvaltaren registrerats, beviljats auktorisation eller inlett marknadsföring av fonder i Finland. På motsvarande sätt ska rapporteringen om fonden inledas den första dagen i det kvartal som följer på det kvartal då fonden grundades.
- (21) Närmare anvisningar om startdatum för rapporteringen lämnas i avsnitt VII i ESMA:s rapporteringsriktlinjer.

6.6 Rapportperiod och rapportering till Finansinspektionen

- (22) Med stöd av 7 kap. 13 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder kan Finansinspektionen meddela närmare föreskrifter om rapporteringen från tillståndspliktiga AIF-förvaltare enligt 7 kap. 3 § i lagen.
- (23) Sådana AIF-förvaltare i tredjeland som avses i 20 kap. 3 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder ska följa bestämmelserna om rapportering i 7 kap. 3 § i lagen.
- (24) Med stöd av 5 kap. 6 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder kan Finansinspektionen meddela närmare föreskrifter om rapporteringen från registreringsskyldiga AIF-förvaltare enligt 5 kap. 4 § i lagen.

FÖRESKRIFT (styckena 25-27)

- (25) Den rapporteringsskyldiga ska rapportera uppgifterna till Finansinspektionen inom den föreskrivna tiden enligt artikel 110.1 i kommissionens förordning, dvs. inom en månad från rapportperiodens utgång. Om den rapporteringsskyldiga förvaltar en fondandelsfond, kan denna tid förlängas med 15 dagar i fråga om både förvaltarens egna uppgifter och uppgifterna om fondandelsfonden.
- (26) Den rapporteringsskyldiga ska rapportera uppgifterna till Finansinspektionen enligt den gällande beskrivningen av den elektroniska AIFMD-rapporteringen, som finns tillgänglig på Finansinspektionens webbplats på samma sida som föreskrifterna och anvisningarna.
- (27) Den rapporteringsskyldiga ska hålla sig ajour med sådana förändringar i verksamheten som kan ha relevans för innehållet i rapporteringsskyldigheten och/eller rapporteringsfrekvensen och omedelbart anmäla förändringarna till Finansinspektionen enligt den gällande beskrivningen av elektronisk AIFMD-rapportering.

7 Inlämning av bokslutshandlingar till Finansinspektionen

7.1 Tillämpningsområde

- (1) Detta avsnitt tillämpas på tillståndspliktiga AIF-förvaltare.

7.2 Regelverk

- (2) Enligt 18 § 2 mom. i lagen om Finansinspektionen kan Finansinspektionen meddela föreskrifter om regelbunden rapportering av uppgifter om den ekonomiska ställningen i företag under tillsyn (i lagen: tillsynsobjekt) till Finansinspektionen.

7.3 Inlämning av bokslutshandlingar

FÖRESKRIFT (stycke 3)

- (3) Tillståndspliktiga AIF-förvaltare ska årligen inom två veckor efter fastställt bokslut lämna in följande handlingar till Finansinspektionen:
- en kopia av bokslutet, koncernbokslutet och verksamhetsberättelsen
 - en kopia av revisionsberättelsen.

8 Bestämmelser om olika fondtyper

8.1 Penningmarknadsfonder (*Utfärdat 18.8.2020, gäller från 24.8.2020*)

8.1.1 Riktlinjer för stresstestscenarier

- (1) ESMA har meddelat riktlinjer för stresstestscenarier enligt artikel 28 i förordningen om penningmarknadsfonder (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1131). ESMA uppdaterar dessa riktlinjer årligen. (Numret på de 4.5.2020 gällande riktlinjerna är ESMA 34-49-172).

ANVISNING (stycke 2)

- (2) Finansinspektionen rekommenderar att företag som hör till tillämpningsområdet för dessa anvisningar följer anvisningarna i ESMA:s vid varje tid gällande riktlinjer som avses i stycke 1 ovan och som finns tillgängliga på adressen https://www.finanssivalvonta.fi/sv/regelverk/foreskriftssamling/organisation-av-verksamheten-i-foretag-under-tillsyn/04_2014/

8.1.2 Riktlinjer för rapportering om penningmarknadsfonder

- (3) ESMA har enligt artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 utfärdat anvisningarna "Riktlinjer om rapportering till behöriga myndigheter i enlighet med artikel 37 i förordningen om penningmarknadsfonder (ESMA34-49-173 SV).

ANVISNING (punkt 4)

- (4) Finansinspektionen rekommenderar att företag som hör till tillämpningsområdet för dessa anvisningar bör följa de riktlinjer från ESMA som avses i punkt (3). Riktlinjerna finns tillgängliga på adressen Finansinspektionen.fi.

9 Riskhantering (*Utfärdat 18.8.2020, gäller från 16.9.2020*)

9.1 Likviditetsstresstester

- (1) ESMA har enligt artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 utfärdat anvisningarna "Riktlinjer för likviditetsstresstester i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) och alternativa investeringsfonder" (ESMA34-39-897 SV).

ANVISNING (punkt 2)

- (2) Finansinspektionen rekommenderar att företag som hör till tillämpningsområdet för dessa anvisningar bör följa de riktlinjer från ESMA som avses i punkt (1). Riktlinjerna finns tillgängliga på adressen Finansinspektionen.fi.

10 Ändringshistorik

Föreskrifterna och anvisningarna har ändrats på följande sätt efter ikraftträdandet:

Utfärdat 1.12.2016, gäller från 1.1.2017

- Avsnitt 5.2 har kompletterats med en hänvisning till ESMA:s riktlinjer (ESMA/2016/579)

Utfärdat 15.5.2018, gäller från 21.7.2018

- Avsnitt 8 har tillkommit
- Avsnitt 8.1 har kompletterats med en hänvisning till ESMA:s nya riktlinjer (ESMA 34-49-115/2018)

Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019

- I avsnitt 8 har hänvisningen till förordningen om penningmarknadsfonder specificerats, hänvisningen till ESMA:s riktlinjer 2018/34-49-115 slopats, en hänvisning till de nya riktlinjerna 34-49-131 tillkommit och hänvisningen till de gällande riktlinjerna specificerats

Utfärdat 18.8.2020, gäller från 24.8.2020

- Avsnitt 2.5 har kompletterats med hänvisningar till ESMA:s riktlinjer
- I avsnitt 8 har rubrikerna och numreringen ändrats
- Avsnitt 8.1.1 har uppdaterat med hänvisning till ESMA:s nyaste riktlinjer
- Avsnitt 8.1.2 har tillkommit
- I avsnitt 8.1.1 har layouten justerats

Utfärdat 18.8.2020, gäller från 16.9.2020

- Avsnitt 9 har tillkommit