



Rådet for
Den Europæiske Union

Bruxelles, den 26. november 2021
(OR. en)

**Interinstitutionel sag:
2021/0376(COD)**

14365/21
ADD 1

EF 364
ECOFIN 1166
CODEC 1543
IA 190

FORSLAG

fra:	Martine DEPREZ, direktør, på vegne af generalsekretæren for Europa-Kommissionen
modtaget:	25. november 2021
til:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekretær for Rådet for Den Europæiske Union
Komm. dok. nr.:	COM(2021) 721 final
Vedr.:	BILAG til Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2011/61/EU og 2009/65/EF for så vidt angår delegeringsaftaler, likviditetsrisikostyring, indberetning med henblik på tilsyn, levering af depositar- og opbevaringsydelser og alternative investeringsfondes lånudstedelse

Hermed følger til delegationerne dokument COM(2021) 721 final.

Bilag: COM(2021) 721 final



EUROPA-
KOMMISSIONEN

Bruxelles, den 25.11.2021
COM(2021) 721 final

ANNEXES 1 to 4

BILAG

til

Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv

om ændring af direktiv 2011/61/EU og 2009/65/EF for så vidt angår delegeringsaftaler, likviditetsrisikostyring, indberetning med henblik på tilsyn, levering af depositar- og opbevaringsydelser og alternative investeringsfondes lånudstedelse

{SEC(2021) 570 final} - {SWD(2021) 340 final} - {SWD(2021) 341 final}

BILAG I

I bilag I tilføjes som punkt 3 og 4:

"3. Udstedelse af lån.

4. Servicering af securitiseringsenheder med særligt formål."

BILAG II

"BILAG V

LIKVIDITETSSTYRINGSVÆRKTØJER, SOM ER TILGÆNGELIGE FOR FAIF'ER, DER FORVALTER ÅBNE AIF'ER

- 1) Udsættelse af indløsning og tegning: Udsættelse af indløsning og tegning betyder, at investorerne midlertidigt ikke har mulighed for at indløse eller købe fondsandele.
- 2) Indløsningsgates: En indløsningsgate er en midlertidig begrænsning af kapitalejernes ret til at indløse deres kapitalandele. Denne begrænsning kan være fuldstændig, således at investorerne slet ikke kan indløse kapitalandele, eller delvis, således at investorerne kun kan indløse en vis del af deres kapitalandele.
- 3) Opsigelsesfrister: Med opsigelsesfrist forstås det varsel, investorer skal give fondsforvaltere, når de indløser deres kapitalandele.
- 4) Indløsningsgebyrer: Et indløsningsgebyr er et gebyr, der opkræves hos investorer, når de indløser deres fondsandele.
- 5) Swing pricing: Swing pricing er en mekanisme, der gør det muligt at justere prisen på andele i en investeringsfond, så den afspejler omkostningerne ved fondstransaktioner som følge af investoraktivitet.
- 6) Anti-dilution-opkrævning: En anti-dilution-opkrævning er et gebyr, der pålægges individuelle transaktionsinvestorer, og som skal betales til fonden, med henblik på at beskytte de resterende investorer mod at skulle afholde omkostninger i forbindelse med køb eller salg af aktiver på grund af store ind- eller udgående kapitalbevægelser. En anti-dilution-opkrævning indebærer ikke nogen justering af værdien af fondens kapitalandele.
- 7) Indløsning i naturalier: Indløsning i naturalier gør det muligt for fondsforvalteren at imødekomme et indløsningskrav ved i stedet for kontanter at overføre værdipapirer i fonden til de indløsende kapitalejere.
- 8) Side pockets: Side pockets gør det muligt at adskille illikvide investeringer fra investeringsfondens resterende likvide investeringer."

BILAG III

I bilag I, skema A, affattes punkt 1.13 i tabellen således:

<p>1.13. Fremgangsmåden ved og vilkårene for tilbagekøb eller indløsning af andele og tilfælde, i hvilke tilbagekøb eller indløsning kan udsættes eller andre likviditetsstyringsværktøjer kan aktiveres.</p>	<p>1.13. Fremgangsmåden ved og vilkårene for tilbagekøb eller indløsning af andele og tilfælde, i hvilke tilbagekøb eller indløsning kan udsættes eller andre likviditetsstyringsværktøjer kan aktiveres. Hvis investeringsselskaber har forskellige investeringsafdelinger, oplyses det, hvordan en deltager kan flytte fra én afdeling til en anden, og hvilke omkostninger der vil være forbundet hermed</p>
---	---

BILAG IV

"BILAG IIA

LIKVIDITETSSTYRINGSINSTRUMENTER, SOM ER TILGÆNGELIGE FOR INVESTERINGSINSTITUTTER

- 1) Udsættelse af indløsning og tegning: Udsættelse af indløsning og tegning betyder, at investorerne midlertidigt ikke har mulighed for at indløse eller købe fondsandele.
- 2) Indløsningsgates: En indløsningsgate er en midlertidig begrænsning af kapitalejernes ret til at indløse deres kapitalandele. Denne begrænsning kan være fuldstændig, således at investorerne slet ikke kan indløse kapitalandele, eller delvis, således at investorerne kun kan indløse en vis del af deres kapitalandele.
- 3) Opsigelsesfrister: Med opsigelsesfrist forstås det varsel, investorer skal give fondsforvaltere, når de indløser deres kapitalandele.
- 4) Indløsningsgebyrer: Et indløsningsgebyr er et gebyr, der opkræves hos investorer, når de indløser deres fondsandele.
- 5) Swing pricing: Swing pricing er en mekanisme, der gør det muligt at justere prisen på andele i en investeringsfond, så den afspejler omkostningerne ved fondstransaktioner som følge af investoraktivitet.
- 6) Anti-dilution-opkrævning: En anti-dilution-opkrævning er et gebyr, der pålægges individuelle transaktionsinvestorer, og som skal betales til fonden, med henblik på at beskytte de resterende investorer mod at skulle afholde omkostninger i forbindelse med køb eller salg af aktiver på grund af store ind- eller udgående kapitalbevægelser. En anti-dilution-opkrævning indebærer ikke nogen justering af værdien af fondens kapitalandele.
- 7) Indløsning i naturalier: Indløsning i naturalier gør det muligt for fondsforvalteren at imødekomme et indløsningskrav ved i stedet for kontanter at overføre værdipapirer i fonden til de indløsende kapitalejere.
- 8) Side pockets: Side pockets gør det muligt at adskille illikvide investeringer fra investeringsfondens resterende likvide investeringer."