



Lovtidende A

2011

Udgivet den 24. juni 2011

20. juni 2011.

Nr. 679.

Bekendtgørelse om masterfeederstrukturer m.v.¹⁾

I medfør af § 5, stk. 6, § 10, stk. 6, § 85, stk. 4, og § 221, stk. 3, i lov nr. 456 af 18. maj 2011 om investeringsforeninger m.v., fastsættes:

Kapitel 1

Anvendelsesområde

§ 1. Bekendtgørelsen finder anvendelse på:

- 1) Investeringsforeninger og afdelinger heraf, der som masterinstitut eller feederinstitut indgår i en masterfeederstruktur,
- 2) de i nr. 1 nævnte investeringsforeningers valgte revisorer, når masterinstituttet og feederinstituttet har forskellige revisorer, og
- 3) investeringsforvaltningsselskaber, der administrerer investeringsforeninger og udenlandske UCITS, der begge er etableret her i landet, og som masterinstitut eller feederinstitut indgår i den samme masterfeederstruktur.

Stk. 2. Ved forskellige revisorer, jf. stk. 1, nr. 2, forstås, at et masterinstitut og et feederinstitut ikke har valgt den samme nationale revisionsvirksomhed som revisor for institutterne.

Kapitel 2

Aftale mellem et masterinstitut og et feederinstitut samt forretningsgange for administration af masterfeederstrukturer

§ 2. Når en investeringsforening indgår i en masterfeederstruktur enten som masterinstitut eller som feederinstitut, skal investeringsforeningen indgå en aftale som nævnt i § 5, stk. 4, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. og i artikel 60, stk. 1, første afsnit, i direktiv 2009/65/EF med den anden investeringsforening eller den udenlandske UCITS, der indgår i den samme masterfeederstruktur, om de i §§ 3-9 nævnte forhold.

Stk. 2. Administreres et masterinstitut og et feederinstitut af det samme investeringsforvaltningsselskab eller administrationsselskab, kan den i stk. 1 nævnte aftale som nævnt i § 5, stk. 5, og artikel 60, stk. 1, tredje afsnit, i direktiv 2009/65/EF, erstattes af selskabets forretningsgange, herun-

der interne regler om god forretningssskik, der skal sikre overholdelsen af de betingelser, som er fastsat i §§ 10-15 samt sikre, at feederinstituttet ikke investerer ud over grænsen på 20 pct. i masterinstituttet, jf. § 135, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. og artikel 55, stk. 1, i direktiv 2009/65/EF, før de interne regler er trådt i kraft.

Kapitel 3

Aftalens indhold

Afgang til oplysninger

§ 3. Aftalen mellem et masterinstitut og et feederinstitut, jf. § 2, stk. 1, skal omfatte følgende om adgang til oplysninger:

- 1) Bestemmelser om, hvordan og hvornår masterinstituttet skal give feederinstituttet en kopi af sine fondsbestemmelser eller vedtægter, sit prospekt og sin centrale investorinformation eller eventuelle ændringer heraf.
- 2) Bestemmelser om, hvordan og hvornår masterinstituttet skal oplyse feederinstituttet om delegering af investeringsforvaltnings- og risikostyringsopgaver til tredjemand, jf. § 33, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v., §§ 102-105 i lov om finansiel virksomhed og artikel 13 i direktiv 2009/65/EF.
- 3) Hvis det er relevant, bestemmelser om, hvordan og hvornår masterinstituttet skal give feederinstituttet interne operationelle dokumenter, fx om sin risikostyringsproces og sine rapporter om overholdelse af de regler, der gælder for masterinstitutter.
- 4) Bestemmelser om, hvordan og hvornår samt hvilke oplysninger masterinstituttet skal give feederinstituttet om masterinstituttets overtrædelser af lovgivning, fondsbestemmelser eller vedtægter og aftalen mellem masterinstituttet og feederinstituttet.
- 5) Når feederinstituttet anvender afledte finansielle instrumenter til hedgingformål (dækket basis) bestemmelser om, hvordan og hvornår masterinstituttet skal give feederinstituttet oplysninger om sin faktiske eksponering i forhold til afledte finansielle instrumenter, så feederinstituttet kan beregne sin egen samlede eksponering, jf.

¹⁾ Bekendtgørelsen indeholder bestemmelser, der gennemfører dele af Kommissionens direktiv 2010/42/EU af 1. juli 2010 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF for så vidt angår visse bestemmelser om fusioner af fonde, master-feeder-strukturer og anmeldelsesprocedure.

§ 141, stk. 3, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. samt artikel 58, stk. 2, andet afsnit, litra a, i direktiv 2009/65/EF.

- 6) Bestemmelser om, at masterinstituttet skal give feederinstituttet oplysninger om eventuelle andre aftaler om udveksling af oplysninger, som masterinstituttet har indgået med tredjemand, og hvis det er relevant, hvordan og hvornår masterinstituttet skal give feederinstituttet adgang til sådanne aftaler om udveksling af oplysninger.

Et feederinstituts investering i et masterinstitut og mulighed for at overføre finansielle instrumenter til masterinstituttet som vederlag

§ 4. Aftalen mellem et masterinstitut og et feederinstitut, jf. § 2, stk. 1, skal omfatte følgende om feederinstituttets muligheder for at investere i masterinstituttet og eventuelt at overføre finansielle instrumenter til masterinstituttet som vederlag for andele:

- 1) Bestemmelser om, hvilke andele af masterinstituttet, dets afdelinger eller andelsklasser, der er til rådighed for feederinstituttets investeringer.
- 2) De gebyrer og omkostninger, som feederinstituttet skal afholde ved investering i masterinstituttet, og oplysninger om masterinstituttets eventuelle nedslag i eller eftergivelse af gebyrer eller omkostninger.
- 3) Hvis det er relevant, betingelserne for, at feederinstituttet ved aftalens indgåelse eller efterfølgende kan overføre aktiver til masterinstituttet som vederlag for andele.

Et feederinstituts tegning og indløsning af andele, klager m.v.

§ 5. Aftalen mellem et masterinstitut og et feederinstitut, jf. § 2, stk. 1, skal omfatte følgende om standardhandelsordninger (standarder for emission og indløsning eller salg og tilbagekøb af andele):

- 1) Koordinering af hyppighed og tidspunkt for beregning af den indre værdi og offentliggørelse af andeles priser, herunder emissions- og indløsningspriser.
- 2) Koordinering af feederinstituttets anmodning om tegning eller indløsning af andele eller fremsendelse af handelsordrer herunder, hvis det er relevant, formidlers eller andre tredjemands rolle i den forbindelse.
- 3) Hvis det er relevant foranstaltninger, der er nødvendige for at tage hensyn til, at andele i masterinstituttet eller feederinstituttet eller dem begge handles på et reguleret marked eller et sekundært marked.
- 4) Hvis det nødvendigt, andre relevante foranstaltninger med henblik på at sikre, at masterinstituttet og feederinstituttet koordinerer tidspunktet for og offentliggørelse af den indre værdi for at undgå, at der opstår arbitragemuligheder, som kan realiseres ved brug af markedstimingsstrategi, jf. artikel 60, stk. 2, i direktiv 2009/65/EF.
- 5) Hvis masterinstituttets og feederinstituttets andele udstedes i forskellige valutaer, grundlaget for omregnin-

gen af kursen ved tegning og indløsning eller salg og tilbagekøb af andele.

- 6) Afviklingsperiode og oplysning om betaling i forbindelse med tegning eller køb og indløsning eller tilbagekøb af andele i masterinstituttet, og når det sker efter aftale parterne imellem for at spare transaktionsomkostninger og undgå eventuelle negative skattemæssige konsekvenser, jf. artikel 60, stk. 4 og 5, i direktiv 2009/65/EF, vilkårene for, at masterinstituttet kan indløse andele ved at overføre aktiver som vederlag, navnlig i tilfælde af masterinstituttets likvidation eller fusion.
- 7) Procedurer, der skal sikre, at forespørgsler og klager fra medlemmer eller deltagere, der ved en fejl er blevet sendt til masterinstituttet i stedet for til feederinstituttet eller omvendt, behandles på en passende måde.
- 8) Hvis masterinstituttets fondsbestemmelser eller vedtægter og prospekt giver det visse rettigheder eller beføjelser i forhold til medlemmerne eller deltagerne, og masterinstituttet vælger at begrænse eller give afkald på udøvelsen af alle eller visse af sådanne rettigheder og beføjelser i forhold til feederinstituttet, bestemmelser om vilkårene for dette.
- 9) Andre forhold, som parterne er enige om.

Stk. 2. Aftalen kan henvise til relevante dele af masterinstituttets prospekt om emission og indløsning eller salg og tilbagekøb, hvis det, som masterinstituttet og feederinstituttet har aftalt, ikke er forskelligt fra det, der gælder for alle masterinstituttets ikke-feeder-deltagere.

Oplysninger om udsættelse af indløsning og om fejl i den indre værdi m.v.

§ 6. Aftalen mellem et masterinstitut og et feederinstitut, jf. § 2, stk. 1, skal omfatte følgende vedrørende forhold, der påvirker handelsordninger:

- 1) Bestemmelser om, hvordan og hvornår masterinstituttet og feederinstituttet skal give hinanden meddelelse om midlertidig udsættelse og genoptagelse af tilbagekøb, indløsning, køb eller tegning af deres egne andele.
- 2) Masterinstituttets meddelelse om og foranstaltninger for at afhjælpe fejl ved prisfastsættelsen i masterinstituttet.

Revisionserklæringer

§ 7. Aftalen mellem et masterinstitut og et feederinstitut, jf. § 2, stk. 1, skal indeholde følgende med hensyn til tilrettelæggelsen af revisors afgivelse af revisionserklæringer:

- 1) Hvis masterinstituttet og feederinstituttet har samme regnskabsår, koordinering af udarbejdelsen af deres periodiske rapporter.
- 2) Hvis masterinstituttet og feederinstituttet har forskellige regnskabsår, foranstaltninger, som sikrer, at masterinstituttet giver feederinstituttet de nødvendige oplysninger, der sætter feederinstituttet i stand til at udarbejde sine periodiske rapporter til tiden, og at masterinstituttets revisor kan udarbejde en ad hoc-revisionserklæring pr. datoen for afslutningen på feederinstituttets