



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

# Distribusjon av alternative investeringsfond



# Innledning

- Alternative investeringsfond (AIF)
  - Kollektive investeringsstrukturer som ikke er UCITS
- Tre kategorier
  - Nasjonale fond som ikke er spesialfond
  - Spesialfond
  - Andre AIFer
- Markedsføring reguleres av verdipapirfondloven og lov om forvaltning av alternative investeringsfond

# Profesjonelle investorer

- Norske forvaltere
  - Fond etablert i EØS
  - Fond utenfor EØS
- Utenlandske forvaltere
  - Etablert i EØS
  - Etablert utenfor EØS

# Ikke-profesjonelle investorer

- Særskilte investorbekyttelsesregler
- Definisjon
  - Samme definisjon som ved ytelse av investeringstjenester
  - Viktig med korrekt klassifisering
- Krav om tillatelse til forvalter
- Krav om tillatelse til markedsføring av fondet
- Særlig om registrerte forvaltere
  - [Rundskriv 11/2016](#)

- Direkte eller indirekte tilbud om kjøp eller plassering av andeler i AIF på forvalterens initiativ eller på vegne av forvalter
- Vid definisjon
  - I praksis ikke forskjell på salg og markedsføring
- First approach – passivt salg
- Markedsføring av andre enn forvalter
- Annenhåndsmarkedet

# Nærmere om investorbeskyttelsesreglene

- Krav om tillatelse til markedsføring
- Detaljerte krav til informasjon
  - Detaljerte krav til informasjon forut for investering
  - Særskilt krav til nøkkelinformasjonsdokument
- Medlemskap i klageordning
- Krav til god forretningsskikk
  - Fondet skal være egnet for den enkelte investor
- Dokumentasjonsplikt
- Fond etablert utenfor Norge
  - Qualified investor funds

# Verdipapirfondloven

- Nasjonale verdipapirfond
- Markedsføring av spesialfond krever tillatelse
- Utenlandske fond må ha tillatelse etter § 9-4
- Tilsvarende investorbekyttelseskrav
  - Nøkkelinformasjon skal utarbeides etter krav i verdipapirfondloven

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3  
Postboks 1187 Sentrum  
0107 Oslo

[www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no)

