

Valtiovarainministeriön asetus

vaihtoehtorahastojen hoitajien toiminnasta annetun asetuksen muuttamisesta

Valtiovarainministeriön päätöksen mukaisesti
kumotaan vaihtoehtorahastojen hoitajien toiminnasta annetun valtiovarainministeriön asetuksen (226/2014) 6 §:n 2 momentti sekä
muutetaan 6§:n 3—6 momentti seuraavasti:

6 §

Poikkeukset toimilupaedellytyksestä ja avaintietoesitteen edellytyksestä

Hakijan on 1 momentissa tarkoitetun oikeuden saadakseen lisäksi osoitettava, että sijoitettava pääoma on tarkoitus kerätä ammattimaisilta asiakkailta ja sellaisilta ei-ammattimaisilta asiakkailta, jotka eivät ole kuluttajia ja jotka ymmärtävät sijoitukseen liittyvät riskit, sijoittavat pitkäjänteisesti ja joilla on sijoituksen koko huomioon ottaen riittävät edellytykset kantaa sijoitukseen liittyvä riski.

Edellä 1 momentissa tarkoitettuna sijoittajansuojan vaarantumisena ei pidetä vaihtoehtorahaston osuuksien markkinoinnista, joka ei kohdistu kuluttajiin. Edellä 3 momentissa tarkoitettuina kuluttajina ei pidetä kasvuyrityksiin, kiihdyttämörahastoihin eikä mikrorahastoihin sijoittavia yksityissijoittajia (*businessenkeli*), varakkaita yksityishenkilöitä, jotka tekevät vähintään 50 000 euron kertasijoituksen, eikä ammattimaisia sijoittajia, jotka ovat luonnollisia henkilöitä.

Edellä 1 ja 3 momentissa asetetut edellytykset täyttävinä ei-ammattimaisina asiakkaina voidaan pitää ainakin sukujen omaisuudenhoidoyhteisöjä, säätiöitä ja muita yleishyödyllisiä yhteisöjä, teollisuusyhtiöiden sijoitustoimintoja, kuntia sekä yliopistoja ja korkeakouluja. Vaihtoehtorahastojen hoitajan ei tarvitse hakea tässä pykälässä tarkoitettua poikkeuslupaa Finanssivalvonnalta, jos vaihtoehtorahastoa markkinoidaan ainoastaan tällaisille ei-ammattimaisille asiakkaille, joiden sijoitustoiminnan kokemusta ja osaamista vaihtoehtorahastojen hoitajan ei ole perusteltua syytä epäillä. Tällaisen vaihtoehtorahaston markkinoinnin voi aloittaa, kun vaihtoehtorahastojen hoitaja on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 13 luvun 6 §:n 1 momentin mukaisen ilmoituksen lisäksi toimittanut Finanssivalvonnalle tiedot tämän pykälän edellytysten täyttymisestä.

Jos 1 ja 3 momentissa säädetyt edellytykset täyttyvät, Finanssivalvonnan tulee myöntää lupa markkinoida vaihtoehtorahastoa 3 momentissa tarkoitetuille ei-ammattimaisille asiakkaille, jos vaihtoehtorahaston säännöissä edellytetään, että:

1) vaihtoehtorahastoon sijoittavat ei-ammattimaiset asiakkaat ovat pyytäneet tulla kohdeluiksi siten kuin vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa säädetään ammattimaisista asiakkaista; ja

2) vaihtoehtorahastoon sijoittavat ei-ammattimaiset asiakkaat sijoittavat tai antavat sijoitus-sitoumuksen vähintään 100 000 euron arvosta, tai jos kysymys on kasvuyrityksiin sijoittavasta vaihtoehtorahastosta (*venture capital*), vähintään 50 000 euron arvosta, ja asiakkaan sijoitusvarallisuuden arvo on yli 500 000 euroa; tai

3) vaihtoehtorahastosta on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012) 3—5 luvussa tarkoitettu esite, eikä sitä ole tarkoitus markkinoida ei-ammattimaisille asiakkaille.

Sen estämättä, mitä 1 momentissa säädetään, Finanssivalvonnan tulee myöntää lupa markkinoida eurooppalaista riskipääomarahastoa koskevan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU N:o 345/2013) tai eurooppalaista yhteiskunnalliseen yrittäjyyteen erikoistunutta

rahastoa koskevan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU N:o 346/2013) edellytykset täyttäviä rahastoja kyseisissä asetuksissa määritellyille ei-ammattimaisille asiakkaille.

Tämä asetus tulee voimaan 1 päivänä tammikuuta 2018.

Helsingissä päivänä joulukuuta 2017

[]ministeri []

Lainsäädäntöneuvos Paula Kirppu