

Tema	ELTIF 0.1	ELTIF 2.0
Minstekrav – godkjente investeringseiendeler	Minst 70 % av fondets kapital.	Redusert til minst 55 % av fondets kapital.
Godkjente porteføljeselskaper og emisjonskrav	Kun unoterte foretak og notert foretak med verdi inntil MEUR 500. Ikke finansforetak.	Maks verdi notert foretak hevet til MEUR 1 500. Kan også være nyregistrert eller innovative finansforetak (fintech m.fl.).
Yte lån	Maks 10 % av kapitalen kan ytes som lån til ett enkelt kvalifisert porteføljeforetak	Maks 20 % kan investeres i instrumenter som er utstedt av, eller lån som er gitt til, ett enkelt kvalifisert porteføljeforetak Gjelder <u>ikke</u> ELTIF markedsført kun mot profesjonelle investorer
Nye aktiva- og investeringsmuligheter	Ikke tillatt med verdipapirisering eller grønne obligasjoner.	Kan investere i enkle, gjennomsliktige og standardiserte verdipapiriseringer og europeiske grønne obligasjoner.
Realeiendeler – definisjon og minstekrav	Definerte typetilfeller (f.eks. infrastruktur, FoU), krav til min. verdi EUR 10 mill.	Forenklet definisjon, kun substans og egenskaper avgjørende, ingen min. verdi.
Investering i selskaper utenfor EØS	Må etableres samarbeid/avtale om tilsyn med tredjeland.	Avtalekravet fjernet, forbud kun hvis tredjeland er “høyrisiko” eller på svarteliste.
Master-feeder-strukturer	Ikke tillatt.	Åpner for master-feeder-strukturer (tilføringsfond-mottakerfond).
Fond-i-fond-strukturer	Maks 10 % av kapital kan investeres i ett enkelt ELTIF, EuVECA og EuSEF.	Maks 20 % av kapital kan investeres i ett enkelt ELTIF, EuVECA og EuSEF. I tillegg også tillatt å investere i EU-AIF og UCITS, så lenge forvalter er etablert i EU.
Konsentrasjonsgrenser – enkelteiendel/fond	Maks 10 % i ett porteføljeforetak/ fond/ realeiendel. Maks 25 % av andelene i ett ELTIF, EuVECA eller EuSEF.	Hevet til 20 % (enkeltportefølje/ realeiendel/ fond). Maks 30 % av andelene i ett enkelt fond. Gjelder <u>ikke</u> ELTIF markedsført kun mot profesjonelle investorer, eller ELTIF-feeder.
Låneopptak – tak og formål	Maks 30 % av nettoverdi for ELTIF markedsført mot ikke-profesjonelle investorer. Kun til investering i godkjente eiendeler.	Maks 50 % av nettoverdi for ELTIF markedsført mot ikke-profesjonelle investorer. Inntil 100 % om kun profesjonelle investorer. Låneopptakk også tillatt for likviditet/kostnader mv.
Låneopptak – valuta	Låneopptak i fondets valuta.	Kan ta opp lån i valuta for aktuell eiendel, med krav til håndtering av valutaeksponering.
Innløsningsregler	Ikke innløsning før fondets levetid opphører. Noen snevre unntak.	Presisering av innløsningsvilkår, fjerner rett til avvikling hvis innløsning ikke mulig, mer fleksible mekanismer.
Annenhåndsmarked/ matching	Mekanisme for annenhåndsomsetning lite brukt; rett til annenhåndsomsetning er ikke presisert.	Krav om at fondsdokumenter ikke hindrer annenhåndsomsetning; innført «matching-mekanisme» for kjøp/salg i fondet.
Markedsføring/ distribusjon – profesjonelle	Særkrav til fasiliteter for tegning og utbetaling mv.	Kravet om slike fasiliteter fjernes, samsvarer med UCITS.
Markedsføring/ distribusjon – ikke-profesjonelle	Krav til rådgivning, egnethetstest (art. 28/30), begrensning: minsteinvestering EUR 10 000, maks 10 % av portefølje.	Rådgivningskravet og investeringsgrenser fjernet; kun egnethetsvurdering etter MiFID II art. 25 nr. 2 gjelder.
Andre endringer	N/A	Presiseringer om likebehandling i andels-/aksjeklasser, opplysningskrav ved master-feeder-strukturer m.v.
Overgangsregler	N/A	ELTIF-er godkjent før 10. januar 2024 anses i samsvar til 11. januar 2029, og kan frivillig velge nytt regime tidligere.