

Finansutskottets betänkande 2025/26:FiU40

En starkare fondmarknad

Sammanfattning

Utskottet ställer sig bakom regeringens förslag. Regeringen föreslår lagändringar som syftar till att stärka konkurrenskraften och motståndskraften på den svenska fondmarknaden. Flera av förslagen är nödvändiga för att anpassa svensk rätt till ändringar i de två centrala EU-direktiven på fondområdet. Lagändringarna föreslås i huvudsak träda i kraft den 1 juli 2026.

En följdmotion avstyrks.

I betänkandet finns en reservation (C).

Behandlade förslag

Proposition 2025/26:186 En starkare fondmarknad.

Ett yrkande i en följdmotion.

Innehållsförteckning

Utskottets förslag till riksdagsbeslut	3
Redogörelse för ärendet	5
Utskottets överväganden	6
En starkare fondmarknad	6
Utskottets ställningstagande	8
Reservation	10
Konsumentskydd, punkt 2 (C)	10
<i>Bilaga 1</i>	
Förteckning över behandlade förslag	11
Propositionen	11
Följdmotionen	11
<i>Bilaga 2</i>	
Regeringens lagförslag	12

Utskottets förslag till riksdagsbeslut

1. En starkare fondmarknad

Riksdagen antar regeringens förslag till

1. lag om ändring i lagen (1999:158) om investerarskydd,
2. lag om ändring i lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder),
3. lag om ändring i lagen (2004:46) om värdepappersfonder,
4. lag om ändring i lagen (2011:1268) om investeringssparkonto,
5. lag om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,
6. lag om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,
7. lag om ändring i lagen (2014:797) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,
8. lag om ändring i lagen (2014:798) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,
9. lag om ändring i lagen (2022:197) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,
10. lag om ändring i lagen (2026:000) om ändring i lagen (2004:46) om värdepappersfonder,
11. lag om ändring i lagen (2026:000) om ändring i lagen (2004:46) om värdepappersfonder,
12. lag om ändring i lagen (2026:000) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Därmed bifaller riksdagen proposition 2025/26:186 punkterna 1–12.

2. Konsumentskydd

Riksdagen avslår motion

2025/26:4034 av Martin Ådahl m.fl. (C).

Reservation (C)

Stockholm den 21 maj 2026

På finansutskottets vägnar

Edward Riedl

Följande ledamöter har deltagit i beslutet: Edward Riedl (M), Oscar Sjöstedt (SD), Gunilla Carlsson (S), Dennis Dioukarev (SD), Joakim Sandell (S), Jan Ericson (M), Ingela Nylund Watz (S), Charlotte Quensel (SD), Ida Drougge (M), Ida Gabrielsson (V), Hans Eklind (KD), Martin Ådahl (C), David Perez (SD), Janine Alm Ericson (MP), Cecilia Rönn (L), Patrik Lundqvist (S) och Niklas Sigvardsson (S).

Redogörelse för ärendet

I betänkandet behandlar utskottet proposition 2025/26:186 En starkare fondmarknad. Propositionen innehåller förslag till lagändringar som syftar till att stärka konkurrenskraften och motståndskraften på den svenska fondmarknaden. Flera av förslagen är nödvändiga för att anpassa svensk rätt till ändringar i de två centrala EU-direktiven på fondområdet. Lagändringarna föreslås i huvudsak träda i kraft den 1 juli 2026.

Regeringens förslag till riksdagsbeslut finns i bilaga 1. Regeringens lagförslag finns i bilaga 2. I propositionen finns en redogörelse för ärendets beredning fram till regeringens beslut om proposition.

En motion med ett yrkande har väckts med anledning av propositionen. Förslaget i motionen finns i bilaga 1.

Utskottets överväganden

En starkare fondmarknad

Utskottets förslag i korthet

Riksdagen antar regeringens förslag till lagändringar. Förslagen syftar till att stärka konkurrenskraften och motståndskraften på den svenska fondmarknaden. Flera av förslagen är nödvändiga för att anpassa svensk rätt till ändringar i de två centrala EU-direktiven på fondområdet. Riksdagen avslår en följdmotion.

Jämför reservationen (C).

Propositionen

Den svenska fondmarknaden och dess reglering

En fond är ett sätt att organisera kollektiva investeringar. Fonder har en viktig roll i det finansiella systemet, eftersom de sammanför resurser i form av kapital. Sverige är ett av de länder inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) där fondsparande är som vanligast. Privatpersoner och hushåll står för den största andelen av ägandet, men även t.ex. företag och kommuner investerar i fonder.

Regler om fonder och deras förvaltare styrs huvudsakligen av EU-direktiv, som har genomförts i svensk lagstiftning.

Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag), kallat UCITS-direktivet, innehåller grundläggande regler för fondföretag som riktar sig till allmänheten.

Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010, kallat AIFM-direktivet, reglerar juridiska personer vars normala verksamhet består i förvaltning av en eller flera alternativa investeringsfonder.

Europaparlamentet och rådet har antagit direktiv (EU) 2024/927 av den 13 mars 2024 om ändring av direktiven 2011/61/EU och 2009/65/EG vad gäller delegeringsarrangemang, hantering av likviditetsrisker, tillsynsrapportering, tillhandahållande av förvaringsinstituts- och depåförvaringstjänster samt långivning från alternativa investeringsfonder, i det följande kallat ändringsdirektivet.

Propositionen innehåller förslag till lagändringar som syftar till att stärka konkurrenskraften och motståndskraften på den svenska fondmarknaden.

Flera av förslagen är nödvändiga för att anpassa svensk rätt till ändringar i de två nämnda EU-direktiven på fondområdet.

I det följande redovisas några av de mest centrala förslagen i propositionen.

Fondandelar som handlas på en handelsplats

Kravet på att en andel i en värdepappersfond eller en specialfond ska lösas in på begäran av dess ägare ska inte gälla för fondandelar som är upptagna till handel på en MTF-plattform (en multilateral handelsplattform).

En andelsklass i en värdepappersfond eller specialfond ska få vara förenad med villkor om undantag från kravet på att fondandelarna ska lösas in på andelsägarens begäran när andelarna i andelsklassen är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en MTF-plattform.

Inlösen

En andel i en värdepappersfond ska, på begäran av dess ägare, lösas in när fonden är öppen för inlösen. En värdepappersfond ska vara öppen för inlösen minst två gånger varje månad med skäligt mellanrum. En värdepappersfond ska dock få vara öppen för inlösen en gång per månad, om det är motiverat med hänsyn till andelsägarnas intressen. Beräkningen och offentliggörandet av fondandelsvärdet ska ske fortlöpande och minst vid de tidpunkter när fonden är öppen för inlösen. Bestämmelserna om hur ofta en fond ska vara öppen för inlösen ska inte tillämpas på specialfonder.

Ett fondbolag ska få kräva att en fondandelsägare lämnar in sin begäran om inlösen av andelen en viss tid före inlösendagen, dvs tillämpa uppsägningstid. Denna tid ska inte få vara längre än 10 bankdagar. Inlösenlikviden ska betalas ut så snart som möjligt efter att fondandelen har lösts in.

Val av likviditetshanteringsverktyg

Ett fondbolag ska för varje värdepappersfond som det förvaltar välja minst två av vissa verktyg som ska kunna användas i andelsägarnas intresse för att hantera fondens likviditet, t.ex. en på förhand fastställd mekanism som används för att justera fondandelsvärdet genom tillämpning av en faktor (svingfaktor) som återspeglar likviditetskostnaden (svingprissättning). De likviditetshanteringsverktyg som fondbolaget väljer ska vara lämpliga i förhållande till värdepappersfondens investeringsstrategi, likviditetsprofil och inlösenpolicy.

Ett fondbolag ska snarast underrätta Finansinspektionen när det börjar tillämpa något av de valda likviditetshanteringsverktygen om tillämpningen sker på ett sätt som avviker från den verksamhet som normalt sett bedrivs enligt fondbestämmelserna. Fondbolaget ska även snarast underrätta Finansinspektionen när det inte längre tillämpar sådana verktyg.

Finansinspektionen ska få besluta att ett fondbolag ska senarelägga försäljning och inlösen av andelar i en värdepappersfond eller upphöra med

detta. Som förutsättning för ett sådant beslut ska det krävas att fondbolaget har fått tillfälle att yttra sig och att

- det inträffar exceptionella omständigheter
- det är i fondandelsägarnas intresse
- det finns risker för investerarskyddet eller den finansiella stabiliteten.

Långgivande verksamhet i alternativa investeringsfonder

Genom ändringsdirektivet införs harmoniserade regler i AIFM-direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare) som ägnar sig åt långgivning, dvs. ger ut lån i någon utsträckning. Bland reglerna finns krav på begränsningar av finansiell hävstång, förbud mot lån till vissa aktörer och regler som ska motverka vissa risker vid långgivningen.

Genomförandet av övriga ändringar i AIFM- och UCITS-direktiven

Genomförandet av övriga ändringar i AIFM- och UCITS-direktiven innebär bl.a. att det införs regler för att möjliggöra för fondförvaltare att tillhandahålla ett bredare utbud av tjänster, t.ex. kreditförvaltning och administration av referensvärden.

Motionen

I kommittémotion 2025/26:4034 av Martin Ådahl m.fl. (C) anförs att en stark fondmarknad förutsätter konkurrens, mångfald och reell konsumentmakt. I motionen föreslås ett tillkännagivande om att regeringen bör, inom ramen för Pensionsgruppen, fokusera på att fortsätta arbetet med att stärka konsumentskyddet och tryggheten utan att kompromissa med den grundläggande valfriheten som gynnar Sveriges pensionssparare.

Kompletterande uppgifter

Socialförsäkringsutskottet behandlade nyligen motioner om pensionssystemet i betänkande 2025/26:SfU13. Socialförsäkringsutskottet hänvisade bl.a. till Pensionsgruppens arbete och ansåg att något tillkännagivande till regeringen inte behövdes med anledning av motionerna. Kammaren biföll utskottets förslag om att avslå motionerna (prot. 2025/26:57 s. 54).

Utskottets ställningstagande

Utskottet ställer sig bakom propositionens förslag och anser att riksdagen bör anta regeringens lagförslag av de skäl som anförs i propositionen.

När det gäller följdmotionen vill utskottet framhålla att propositionens förslag syftar till att stärka konkurrenskraften och motståndskraften på den svenska fondmarknaden. Utskottet vill också, liksom socialförsäkringsutskottet, hänvisa till Pensionsgruppens arbete. Något tillkännagivande till

regeringen är inte motiverat med anledning av motionen, som därmed avstyrks.

Reservation

Konsumentskydd, punkt 2 (C)

av Martin Ådahl (C).

Förslag till riksdagsbeslut

Jag anser att förslaget till riksdagsbeslut under punkt 2 borde ha följande lydelse:

Riksdagen ställer sig bakom det som anförs i reservationen och tillkännager detta för regeringen.

Därmed bifaller riksdagen motion
2025/26:4034 av Martin Ådahl m.fl. (C).

Ställningstagande

En välfungerande och robust kapitalmarknad är central för Sveriges ekonomiska utveckling, för företagens möjligheter att finansiera investeringar och för hushållens möjlighet att bygga upp ett tryggt och långsiktigt sparande.

En stark fondmarknad förutsätter dock konkurrens, mångfald och reell konsumentmakt. Individer och hushåll måste ha möjlighet att välja de sparprodukter som bäst motsvarar deras behov och riskprofil.

Premiepensionen är en av hörnstenarna i det svenska pensionssystemet. Dess syfte är att ge individer möjlighet att genom egna, välinformerade val påverka sin framtida ekonomi. Detta skapar en sund konkurrens mellan fondförvaltare, vilket pressar avgifter och driver fram bättre avkastning till spararna.

Den korrekta vägen framåt är att stärka konsumentskyddet genom träffsäkra åtgärder. Det handlar om att skärpa kraven för att få verka på fondtorget, säkerställa finansiell stabilitet hos aktörerna och förbjuda oseriösa försäljningsmetoder.

Regeringen bör, inom ramen för Pensionsgruppen, fokusera på att fortsätta arbetet med att stärka konsumentskyddet och tryggheten utan att kompromissa med den grundläggande valfriheten som gynnar Sveriges pensionssparare.

BILAGA I

Förteckning över behandlade förslag

Propositionen

Proposition 2025/26:186 En starkare fondmarknad:

1. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (1999:158) om investerarskydd.
2. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder).
3. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.
4. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2011:1268) om investeringssparkonto.
5. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
6. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
7. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2014:797) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
8. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2014:798) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
9. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2022:197) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
10. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2026:000) om ändring i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.
11. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2026:000) om ändring i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.
12. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2026:000) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Följdmotionen

2025/26:4034 av Martin Ådahl m.fl. (C):

Riksdagen ställer sig bakom det som anförs i motionen om att en starkare fondmarknad bygger på konkurrens och individens valfrihet och tillkännager detta för regeringen.

BILAGA 2

Regeringens lagförslag

1 Förslag till lag om ändring i lagen (1999:158) om investerarskydd

Härigenom föreskrivs att 2 § lagen (1999:158) om investerarskydd ska ha följande lydelse.

Nuvarande lydelse

Föreslagen lydelse

2 §¹

I denna lag betyder

1. värdepappersinstitut: detsamma som anges i 1 kap. 4 b § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,

2. fondbolag: ett sådant bolag som anges i 1 kap. 1 § första stycket 8 lagen (2004:46) om värdepappersfonder,

3. förvaltningsbolag: ett sådant utländskt företag som anges i 1 kap. 1 § första stycket 13 lagen om värdepappersfonder, som driver verksamhet från filial i Sverige med stöd av 1 kap. 6 § samma lag,

4. investerare: den som anlitat ett värdepappersinstitut, ett fondbolag, ett förvaltningsbolag eller en AIF-förvaltare för utförande av en investerings-tjänst eller den för vars räkning tjänsten utförs,

5. investeringstjänst: en sådan tjänst som avses i

a) 2 kap. 1 § och 2 § första stycket 1 lagen om värdepappersmarknaden,

b) 7 kap. 1 § andra stycket 9 lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse,

c) 1 kap. 4 § såvitt avser diskretionär portföljförvaltning, 3 kap. 1 § och 7 kap. 1 § första stycket 1 och 2 lagen om värdepappersfonder samt

c) 3 kap. 1 § och 7 kap. 1 § första stycket 1–3 lagen om värdepappersfonder, och

d) 3 kap. 2 § första stycket och andra stycket 1–3 och 9 kap. 10 § första stycket 1 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,

d) 3 kap. 2 § första stycket 1–4 och 9 kap. 10 § första stycket 1 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,

6. finansiella instrument: detsamma som anges i 1 kap. 4 § lagen om värdepappersmarknaden,

7. garantimyndigheten: den myndighet som handlägger frågor om investerarskyddet, och

8. AIF-förvaltare: ett sådant företag som har tillstånd som avses i 3 kap. 2 § första stycket lagen om förvaltare av alternativa investe-

8. AIF-förvaltare: ett sådant företag som har tillstånd som avses i 3 kap. 2 § första stycket 1 lagen om förvaltare av alternativa investe-

¹ Senaste lydelse 2017:685.

ringsfonder eller som driver verksamhet från filial i Sverige med stöd av 5 kap. 1 § första stycket 2 samma lag.

ringsfonder eller som driver verksamhet från filial i Sverige med stöd av 5 kap. 1 § första stycket 2 samma lag.

Denna lag träder i kraft den 1 juli 2026.

2 Förslag till lag om ändring i lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder)

Härigenom föreskrivs att 5 kap. 7 § lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder) ska ha följande lydelse.

Nuvarande lydelse

Föreslagen lydelse

5 kap.

7 §¹

Följande bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder ska gälla för Sjunde AP-fondens förvaltning av fonder:

– 2 kap. 18 § om förbud för vissa personer med insynsställning att handla med en värdepappersfond,

– 2 kap. 21 § om skadestånd,

– 4 kap. 2 § om företrädare för andelsägarna i en värdepappersfond m.m.,

– 4 kap. 8 och 9 §§ om upprättande och godkännande av fondbestämmelser,

– 4 kap. 13 § första stycket om inlösen av fondandelar, – 4 kap. 13 § första stycket *första och femte meningarna* om inlösen av fondandelar,

– 4 kap. 15 § första och andra styckena, 16 § 1 och 2, 16 a § första–tredje styckena, 17 §, 18 §, 19–22 §§, 23 § andra stycket och 25–28 §§ om information om en värdepappersfond,

– 5 kap. 1 § första stycket om placeringsinriktning enligt fondbestämmelserna, och

– 10 kap. 8 § om skyldighet för revisor att anmäla vissa förhållanden till Finansinspektionen.

Vid tillämpningen av de bestämmelser som anges i första stycket ska fonderna anses som värdepappersfonder och Pensionsmyndigheten som fondandelsägare. Det som föreskrivs om fondbolag ska avse Sjunde AP-fonden.

Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får, utom såvitt avser 2 kap. 18 § om förbud för vissa personer med insynsställning att handla med en värdepappersfond och 2 kap. 21 § om skadestånd, meddela föreskrifter om avvikelser från de bestämmelser som anges i första stycket och i ett enskilt fall besluta om undantag från dessa bestämmelser.

Denna lag träder i kraft den 1 juli 2026.

¹ Senaste lydelse 2022:1547.

3 Förslag till lag om ändring i lagen (2004:46) om värdepappersfonder

Härigenom föreskrivs¹ i fråga om lagen (2004:46) om värdepappersfonder²

dels att 4 kap. 4–7 och 10 b §§ ska upphöra att gälla,

dels att rubriken närmast före 4 kap. 4 § ska utgå,

dels att 1 kap. 1, 4 och 6 d §§, 2 kap. 1 och 17 g §§, 3 kap. 10 §, 4 kap. 8, 10, 13–13 b, 15 och 16 a §§, 5 kap. 2 §, 7 kap. 1 och 3 §§, 12 kap. 1 a §, 13 kap. 1 §, rubriken till 7 kap. och rubriken närmast före 4 kap. 10 § ska ha följande lydelse,

dels att det ska införas ett nytt kapitel, 2 a kap., nio nya paragrafer, 1 kap. 5 c §, 2 kap. 7 a § och 5 kap. 2 a–2 g §§, och närmast före 1 kap. 5 c §, 2 kap. 7 a §, 4 kap. 13 § och 5 kap. 2 a, 2 c och 2 g §§ och närmast efter 5 kap. 2 § nya rubriker av följande lydelse.

Nuvarande lydelse

Föreslagen lydelse

1 kap.

1 §³

I denna lag betyder

1. alternativ investeringsfond: detsamma som i 1 kap. 2 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,

2. behörig myndighet: utländsk myndighet som har behörighet att utöva tillsyn över fondföretag eller förvaltningsbolag,

3. derivatinstrument: optioner, terminer och swappar samt andra likartade finansiella instrument,

4. EES: Europeiska ekonomiska samarbetsområdet,

5. egna medel: detsamma som i artikel 2.1 l i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag), i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/91/EU,

6. filial: ett avdelningskontor med självständig förvaltning, varvid även ett fondbolags, ett förvaltningsbolags eller ett fondföretags etablering av flera driftställen ska anses som en enda filial,

7. finansiellt instrument: överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt annan rättighet eller förpliktelse avsedd för handel på värdepappersmarknaden,

¹ Jfr Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag), i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/927.

² Senaste lydelse av lagens rubrik 2013:563

4 kap. 4 § 2013:563

4 kap. 5 § 2013:563

4 kap. 7 § 2013:563

4 kap. 10 b § 2023:234.

³ Senaste lydelse 2022:1725.

8. fondbolag: ett svenskt aktiebolag som har fått tillstånd enligt 4 § att driva fondverksamhet,
9. fondföretag: ett utländskt företag
- a) som i sitt hemland har tillstånd för verksamhet där det enda syftet är att göra kollektiva investeringar i sådana tillgångar som anges i 5 kap. 1 § andra stycket, med kapital från allmänheten,
- b) som tillämpar principen om riskspridning, och
- c) vars andelar på begäran av innehavarna återköps eller inlöses med medel ur företagets tillgångar,
10. fondföretags hemland: det land där fondföretaget har fått sådant tillstånd som avses i 9 a,
11. fondverksamhet: förvaltning av en värdepappersfond, försäljning och inlösen av andelar i fonden samt därmed sammanhängande administrativa åtgärder,
12. företagsgrupp: koncern enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU av den 26 juni 2013 om årsbokslut, koncernredovisning och rapporter i vissa typer av företag, om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och om upphävande av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/95/EU, eller grupp som enligt erkända internationella redovisningsregler ska lämna motsvarande redovisning,
13. förvaltningsbolag: ett utländskt företag som i sitt hemland har tillstånd att förvalta fondföretag,
14. förvaltningsbolags hemland: det land där bolaget har sitt säte,
15. förvaringsinstitut: en bank eller ett annat kreditinstitut som förvarar tillgångarna i en värdepappersfond och som sköter in- och utbetalningar avseende fonden,
16. kvalificerat innehav: ett direkt eller indirekt ägande i ett företag, om innehavet beräknat på det sätt som anges i 1 a § representerar 10 procent eller mer av kapitalet eller av samtliga röster eller annars möjliggör ett väsentligt inflytande över ledningen av företaget,
17. matarfond: en värdepappersfond vars medel placeras i enlighet med tillstånd enligt 5 a kap. 6 §,
18. matarfondföretag: ett fondföretag som i sitt hemland har sådant tillstånd som avses i artikel 58 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG,
19. mottagarfond: en värdepappersfond som
- a) har minst en matarfond eller ett matarfondföretag bland sina andelsägare,
- b) inte är en matarfond, och
- c) vars medel inte placeras i en matarfond eller ett matarfondföretag,
20. mottagarfondföretag: ett fondföretag som
- a) i sitt hemland har sådant tillstånd som avses i artikel 5 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG,
- b) har minst en matarfond eller ett matarfondföretag bland sina andelsägare,
- c) inte är ett matarfondföretag, och
- d) inte placeras medel i en matarfond eller ett matarfondföretag,
21. reglerad marknad: detsamma 21. reglerad marknad *och MTF*-som i 1 kap. 4 b § lagen (2007:528) *plattform*: detsamma som i 1 kap. om värdepappersmarknaden,

4 b § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,

22. penningmarknadsinstrument: statsskuldväxlar, bankcertifikat samt sådana andra finansiella instrument som normalt omsätts på penningmarknaden, är likvida och har ett värde som vid varje tidpunkt exakt kan fastställas,

23. specialfond: detsamma som i 1 kap. 11 § 24 lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder,

23. specialfond: detsamma som i 1 kap. 11 § 28 lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder,

24. startkapital: detsamma som i artikel 2.1 k i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG,

25. värdepappersfond: en fond vars andelar kan lösas in på begäran av andelsägare och som består av finansiella tillgångar, om den bildats genom kapitaltillskott från allmänheten och ägs av dem som skjutit till kapital samt förvaltas enligt bestämmelserna i 5 kap. eller 5 a kap., och

26. överlåtbart värdepapper:

a) aktier och andra värdepapper som motsvarar aktier samt depåbevis för aktier,

b) obligationer och andra skuldförbindelser, med undantag av penningmarknadsinstrument, samt depåbevis för skuldförbindelser, och

c) värdepapper av annat slag som ger rätt att förvärva sådana överlåtbara värdepapper som anges i a och b genom teckning eller utbyte.

Överlåtbart värdepapper omfattar inte tekniker och instrument som avses i 5 kap. 1 § tredje stycket.

Med återköp eller inlösen av andelar enligt första stycket 9 och 25 jämställs att andelarna är upptagna till handel på en reglerad marknad, om det är säkerställt att andelarnas noterade värde inte i väsentlig mån avviker från det värde som avses i 4 kap. 10 § tredje stycket.

Med återköp eller inlösen av andelar enligt första stycket 9 och 25 jämställs att andelarna är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en MTF-plattform, om det är säkerställt att andelarnas noterade värde inte väsentligt avviker från det värde som avses i 4 kap. 10 § tredje stycket.

4 §⁴

Ett svenskt aktiebolag får av Finansinspektionen ges tillstånd att driva fondverksamhet. Bolaget kan därutöver ges tillstånd

Ett svenskt aktiebolag får av Finansinspektionen ges tillstånd att driva fondverksamhet. Bolaget kan därutöver ges tillstånd enligt 7 kap. 1 § för sådana tjänster som avses i den paragrafen.

1. för diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument, och

2. att ta emot medel med redovisningsskyldighet om bolaget avser att föra investeringsspar-

⁴ Senaste lydelse 2017:1143. Ändringen innebär bl.a. att andra stycket tas bort.

konto enligt lagen (2011:1268) om investeringssparkonto.

Medel som tas emot med redovisningsskyldighet ska omedelbart avskiljas från bolagets egna tillgångar.

Administration av referensvärden

5 c §

Ett fondbolag får administrera referensvärden efter registrering eller auktorisation enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014. Fondbolaget får dock inte administrera sådana referensvärden som används i en värdepappersfond eller ett fondföretag som bolaget förvaltar.

6 d §⁵

För den förvaltning av en värdepappersfond som ett förvaltningsbolag utför efter att ha fått tillstånd enligt 6 b § gäller 2 kap. 15 c–15 f §§, 3 kap., 4 kap. 1–3 och 8–28 §§, 5 kap. 1 och 3–26 §§, 5 a kap., 8 kap. och 9 kap. Det som anges där om fondbolag ska i stället gälla förvaltningsbolaget.

För den förvaltning av en värdepappersfond som ett förvaltningsbolag utför efter att ha fått tillstånd enligt 6 b § gäller 2 kap. 15 c–15 f §§, 3 kap., 4 kap. 1–3 och 8–28 §§, 5 kap. 1 §, 2 § tredje stycket och 2 a–26 §§, 5 a kap., 8 kap. och 9 kap. Det som anges där om fondbolag ska i stället gälla förvaltningsbolaget.

Vid sådan förvaltning som avses i första stycket ska det som anges i 9 kap. 1 § första stycket 1 i stället avse fall när förvaltningsbolagets tillstånd återkallats av behörig myndighet i bolagets hemland eller Finansinspektionen enligt 12 kap. 15 § tredje stycket beslutat att bolaget inte längre får förvalta en värdepappersfond.

⁵ Senaste lydelse 2022:195.

2 kap.1 §⁶

Tillstånd för ett svenskt aktiebolag att driva fondverksamhet får ges bara om

1. bolaget har sitt huvudkontor i Sverige,
2. det finns skäl att anta att den planerade verksamheten kommer att drivas enligt bestämmelserna i denna lag och andra författningar som reglerar bolagets verksamhet,
3. den som har eller kan förväntas komma att få ett kvalificerat innehav i bolaget bedöms lämplig att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett fondbolag,
4. den som ska ingå i styrelsen för bolaget eller vara verkställande direktör i det, eller vara ersättare för någon av dem, har tillräcklig insikt och erfarenhet för att delta i ledningen av ett fondbolag och även i övrigt är lämplig för en sådan uppgift,

5. bolagets verksamhetsinriktning beslutas av minst två fysiska personer som

– har tillräcklig insikt och erfarenhet och även i övrigt är lämpliga för uppgiften,

– har hemvist inom EES, och

– antingen är heltidsanställda av bolaget eller ingår i bolagets styrelse och har åtagit sig att leda verksamheten på heltid,

5. fondbestämmelserna har godkänts för den eller de värdepappersfonder som bolaget avser att förvalta, och

6. bolaget uppfyller de villkor som i övrigt anges i denna lag.

6. fondbestämmelserna har godkänts för den eller de värdepappersfonder som bolaget avser att förvalta, och

7. bolaget uppfyller de villkor som i övrigt anges i denna lag.

Underrättelse om väsentlig ändring i verksamhet eller organisation

7 a §

Om ett fondbolag avser att genomföra en väsentlig ändring i sin verksamhet eller organisation, ska bolaget skriftligen underrätta Finansinspektionen innan ändringen genomförs.

⁶ Senaste lydelse 2013:563.

17 g §⁷

Ett fondbolag som i sin verksamhet lämnar råd till kunder om fondandelar i andra fall än det som avses i 7 kap. 1 § första stycket 3 ska när det utför sådana tjänster tillämpa 8 kap. 12 och 15 §§ och 9 kap. 3–6, 10, 17, 21, 23, 23 a och 27–29 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Ett fondbolag som i sin verksamhet lämnar råd till kunder om fondandelar i andra fall än det som avses i 7 kap. 1 § första stycket 4 ska när det utför sådana tjänster tillämpa 8 kap. 12 och 15 §§ och 9 kap. 3–6, 10, 17, 21, 23, 23 a och 27–29 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

2 a kap. Uppdragsavtal

Allmänna krav

1 § Ett fondbolag får delegera till någon annan att utföra någon av de funktioner som ingår i fondverksamheten eller i en motsvarande verksamhet som avser ett fondföretag som har ett sådant tillstånd som avses i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/927, eller någon av de tjänster som avses i 7 kap. 1 § första stycket (uppdragsavtal), om

1. uppdragsavtalet och fondbolagets delegeringsstruktur i övrigt kan motiveras på objektiva grunder,

2. uppdragstagaren har tillräcklig sakkunskap och kompetens med hänsyn till uppdragets innehåll,

3. uppdragsavtalet inte hindrar

a) fondbolaget från att handla i fondandelsägarnas eller kundernas intresse, eller

b) Finansinspektionens tillsyn över fondbolaget, och

4. fondbolaget kan övervaka den delegerade funktionen eller tjänsten och ge de anvisningar som behövs samt med omedelbar verkan säga upp uppdragsavtalet om det är i fondandelsägarnas eller kundernas intresse.

Delegering får inte ske i sådan omfattning att fondbolaget i praktiken inte längre kan anses vara förvaltare av värdepappersfonden eller fondföretaget eller den som tillhandahåller de tjänster som har delegerats.

Fondbolaget ska underrätta Finansinspektionen om uppdragsavtalet innan uppdragstagaren börjar utföra de funktioner eller tjänster som avtalet avser.

Förvaltningsuppdrag

2 § Om ett uppdragsavtal innebär att någon får i uppdrag att för fondbolagets räkning förvalta tillgångarna i en värdepappersfond eller i ett fondföretag som har ett sådant tillstånd som avses i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/927, (förvaltningsuppdrag), ska avtalet innehålla riktlinjer för placering av fondmedlen. Fondbolaget ska tillförsäkra sig en rätt att regelbundet se över och vid behov ändra dessa riktlinjer.

Ett förvaltningsuppdrag får ges till

⁷ Senaste lydelse 2021:969.

1. ett företag som står under Finansinspektionens tillsyn och som har fått inspektionens tillstånd att förvalta värdepappersfonder eller att utföra diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument,

2. ett företag med säte i ett annat land inom EES, om företaget står under tillsyn av en behörig myndighet i hemlandet och har tillstånd att driva verksamhet motsvarande den som avses i 1,

3. ett företag med säte i ett land utanför EES under förutsättning att

a) företaget står under tillsyn av en behörig myndighet i hemlandet,

b) företaget har tillstånd att driva verksamhet som motsvarar den som avses i 1, och

c) ett samarbete kan ske mellan Finansinspektionen och en behörig myndighet i hemlandet.

Ett förvaltningsuppdrag får inte ges till förvaringsinstitutet eller något annat företag vars intressen kan komma i konflikt med fondbolagets eller andelsägarnas intressen.

Ansvar

3 § Fondbolaget ska säkerställa att funktioner eller tjänster som har delegerats utförs i enlighet med denna lag.

4 § Ett lämnat uppdragsavtal fråntar inte fondbolaget dess ansvar enligt denna lag.

Vidaredelegering

5 § En uppdragstagare får vidaredelegera vissa funktioner eller tjänster till någon annan under förutsättning att

1. fondbolaget på förhand har godkänt en sådan delegering,

2. fondbolaget har underrättat Finansinspektionen innan de funktioner eller tjänster som ska vidaredelegeras börjar utföras, och

3. uppdragstagaren fortlöpande övervakar hur de vidaredelegerade funktionerna eller tjänsterna utförs.

Vid vidaredelegering tillämpas även 1 och 2 §§ i fråga om dem som har fått funktioner eller tjänster delegerade eller vidaredelegerade till sig.

Om den som har fått vissa funktioner eller tjänster vidaredelegerade till sig i sin tur ger någon annan i uppdrag att utföra dem, gäller villkoren i första och andra styckena i förhållande till den som ska utföra funktionerna eller tjänsterna.

Uppdragsavtal om marknadsföring som utförs av distributör

6 § Kraven på uppdragsavtal i detta kapitel ska inte tillämpas på marknadsföring av andelar i en värdepappersfond eller ett fondföretag som har ett sådant tillstånd som avses i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/927, om marknadsföringen utförs av en distributör som agerar för egen räkning i enlighet med

– lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, eller bestämmelser i distributörens hemland som genomför Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv

2011/61/EU, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/2811, eller

– lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution, eller bestämmelser i distributörens hemland som genomför Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/97 av den 20 januari 2016 om försäkringsdistribution, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2023/2864, om marknadsföring sker genom försäkringsbaserade investeringsprodukter.

Nuvarande lydelse

Föreslagen lydelse

3 kap.

10 §⁸

Förvaringsinstitutet får inte uppdra åt någon annan att utföra andra uppgifter än depåförvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten enligt 6 § första stycket.

Delegering enligt första stycket förutsätter att förvaringsinstitutet

1. kan visa att det finns ett objektiva skäl för delegering av uppgifterna och att avsikten inte är att kringgå kraven i denna lag eller annan författning,

2. har handlat med den skicklighet, aktsamhet och omsorg som krävs vid valet av uppdragstagare, och

3. regelbundet övervakar uppdragstagaren och dennes rutiner avseende delegerade uppgifter.

Andra stycket 2 gäller inte om uppdragstagaren är en värdepapperscentral som agerar i egen-skap av investerande värdepapperscentral.

4 kap.

8 §⁹

För varje värdepappersfond ska det finnas fondbestämmelser som upprättas av fondbolaget.

Fondbestämmelserna ska ange

1. namnet på fonden, fondbolaget och förvaringsinstitutet,

2. grunderna för fondens placeringsinriktning och för placeringen av fondmedlen, med särskild upplysning om huruvida medel ska placeras i sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 §,

3. vilka andelsklasser som ska finnas och vilka villkor som är förenade med dem,

4. om utdelning ska ske och, i så fall, grunderna och sättet för utdelning,

5. grunderna för beräkning av fondens och fondandelarnas värde, inklusive de värderingsprinciper som används vid värderingen av onoterade tillgångar och sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket,

6. grunderna för beräkning av försäljnings- och inlösenpris för fondandelarna,

⁸ Senaste lydelse 2016:892.

⁹ Senaste lydelse 2023:234.

7. om justerat fondandelsvärde tillämpas enligt 10 b § och, i så fall, vilken metod som används för beräkningen,

8. var och hur försäljning och inlösen av fondandelar ska ske,

7. de likviditetshanteringsverktyg som fondbolaget tillämpar för fonden och under vilka omständigheter verktygen får användas,

8. var och hur försäljning och inlösen av fondandelar ska ske, när fonden är öppen för inlösen, och i förekommande fall vilken uppsägningstid som gäller,

9. grunderna för beräkning av fondbolagets och förvaringsinstitutets ersättning från fonden,

10. fondbolagets avgifter för försäljning, förvaltning och inlösen av andelar,

11. hur pantsättning av fondandelar ska gå till,

12. fondens räkenskapsår,

13. när och var försäljnings- och inlösenpriset för fondandelarna samt fondens halvårsredogörelse och årsberättelse ska offentliggöras, samt

14. var ändringar av fondbestämmelserna ska tillkännages.

För fonder där fondmedlen placeras enligt bestämmelserna i 5 kap. 8 §, ska det dessutom anges de emittenter eller garantier som gett ut eller garanterat sådana skuldförbindelser som fondmedlen till mer än 35 procent av fondens värde avses att placeras i.

Fondandelar och inlösen av fondandelar

Fondandelar

10 §¹⁰

Andelarna i en värdepappersfond ska vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom som ingår i fonden, om inte annat följer av andra stycket.

I en värdepappersfond får det finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelarna i en andelsklass ska vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med

1. villkor för

a) utdelning,

b) avgifter,

c) lägsta teckningsbelopp,

d) distribution av andelar,

e) valutasäkring, och

f) i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses, och

e) valutasäkring,

g) undantag från kravet på att andelarna ska lösas in på andelsägarens begäran om andelarna är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en MTF-plattform, och

¹⁰ Senaste lydelse 2023:234.

2. villkor som framgår av föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 15.

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet fondandelar. Om det finns andelsklasser ska värdet av en fondandel dock bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Om fondbolaget *har tillstånd som avses i 10 b § får* värdet av en fondandel justeras enligt *den paragrafen*.

Fondens värde beräknas enligt bestämmelserna. Den egendom som ledning av gällande marknadsvärde.

Fondbolaget ska fortlöpande och *minst en gång varje vecka* beräkna och på lämpligt sätt offentliggöra fondandelsvärdet.

2. villkor som framgår av föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 14.

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet fondandelar. Om det finns andelsklasser ska värdet av en fondandel dock bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Om fondbolaget *tillämpar likviditetshanteringsverktyg enligt 5 kap. 2 a § första stycket 4 eller 5 ska* värdet av en fondandel justeras enligt *de bestämmelserna*.

de grunder som anges i fondingår i fonden ska värderas med

Fondbolaget ska fortlöpande och *åtminstone när fonden är öppen för inlösen* beräkna och på lämpligt sätt offentliggöra fondandelsvärdet.

Inlösen av fondandelar och uppsägningstid

13 §¹¹

En fondandel ska, på begäran av dess ägare, *omedelbart* lösas in *om det finns medel tillgängliga i värdepappersfonden. Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.*

Första stycket gäller dock inte om fondandelarna är upptagna till handel på en reglerad marknad och det är säkerställt att andelarnas noterade värde inte *i väsentlig mån*

En fondandel ska, på begäran av dess ägare, lösas in när *värdepappersfonden är öppen för inlösen. En värdepappersfond ska vara öppen för inlösen minst två gånger per månad med skäligt mellanrum, eller om det är motiverat med hänsyn till andelsägarnas intressen, en gång per månad. Om en uppsägningstid tillämpas ska fondandelen lösas in när den tiden löpt ut. Uppsägningstiden får inte vara längre än 10 bankdagar. Inlösenlikviden ska betalas ut så snart som möjligt efter att fondandelen lösts in.*

Första stycket gäller dock inte om fondandelarna är upptagna till handel på en reglerad marknad *eller en MTF-plattform* och det är säkerställt att andelarnas noterade värde

¹¹ Senaste lydelse 2013:563.

avviker från *det värde som avses i* inte väsentligt avviker från *fondandelsvärdet*.
10 § tredje stycket.

Under den tid som ett förvaringsinstitut förvaltar en värdepappersfond enligt 9 kap. 1 § första eller andra stycket eller 5 a kap. 34 eller 42 § får fondandelar inte säljas eller lösas in.

13 a §¹²

Ett fondbolag får senarelägga försäljning och inlösen av fondandelar, om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse.

Fondbolaget ska *utan dröjsmål* underrätta Finansinspektionen samt berörda investerare och andelsägare om åtgärden. *Bolaget ska också underrätta behöriga myndigheter i andra länder inom EES där fondandelar marknadsförs.*

Fondbolaget ska *snarast* underrätta Finansinspektionen samt berörda investerare och andelsägare om åtgärden.

Fondbolaget ska *sedan* orsakerna till senareläggningen upphört underrätta Finansinspektionen om detta.

Fondbolaget ska *när* orsakerna till senareläggningen upphört underrätta Finansinspektionen om detta.

13 b §¹³

Finansinspektionen får besluta att ett fondbolag ska senarelägga försäljning och inlösen av fondandelar om *det är i fondandelsägarnas eller allmänhetens intresse.*

Finansinspektionen får besluta att ett fondbolag ska senarelägga *eller upphöra med att senarelägga* försäljning och inlösen av fondandelar om

1. *exceptionella omständigheter inträffar,*

2. *det är i fondandelsägarnas intresse, och*

3. *det finns risker för investerarskyddet eller den finansiella stabiliteten.*

Innan Finansinspektionen beslutar enligt första stycket ska fondbolaget ges tillfälle att yttra sig.

15 §¹⁴

För varje värdepappersfond ska det finnas en aktuell informationsbroschyr.

Informationsbroschyren ska innehålla

1. fondbestämmelserna,

¹² Senaste lydelse 2011:882.

¹³ Senaste lydelse 2011:882.

¹⁴ Senaste lydelse 2021:1217.

2. de ytterligare uppgifter som behövs för att man ska kunna bedöma fonden och den risk som är förenad med att investera i den,

3. en tydlig och lättbegriplig förklaring av fondens riskprofil,

4. uppgifter om *det arbete eller de funktioner* som fondbolaget får uppdra åt någon annan att utföra enligt 4 och 5 §§,

4. uppgifter om *de funktioner som ingår i fondverksamheten och de tjänster som avses i 7 kap. 1 § första stycket* som fondbolaget får uppdra åt någon annan att utföra enligt 2 a kap.,

5. uppgifter om vilka tillgångsslag fondmedlen får placeras i,

6. för det fall fondmedlen får placeras i derivatinstrument, uppgifter om i vilket syfte och hur det möjliga resultatet av användningen av *derivat instrument* kan påverka fondens riskprofil, och

6. för det fall fondmedlen får placeras i derivatinstrument, uppgifter om i vilket syfte och hur det möjliga resultatet av användningen av *derivatinstrument* kan påverka fondens riskprofil, och

7. uppgifter om fondbolagets ersättningspolicy.

För en värdepappersfond som hänvisar till ett referensvärde som avses i artikel 3.1.3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 finns det i artikel 29.2 ytterligare bestämmelser om informationsbroschyrens innehåll.

Bestämmelser om vad en informationsbroschyr ska innehålla finns även i

1. artikel 14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/2365 av den 25 november 2015 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt om ändring av förordning (EU) nr 648/2012,

2. artiklarna 6–9 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn, och

3. artiklarna 5–7 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088.

16 a §¹⁵

För varje värdepappersfond ska det finnas ett aktuellt faktablad.

För varje värdepappersfond ska det finnas ett aktuellt faktablad. *Namnet på fonden ska anges i faktabladet.*

Faktabladet ska på ett lättbegripligt sätt och i sammanfattning innehålla den grundläggande information som behövs för att investerare ska kunna bedöma fonden och den risk som är förenad med att investera i den.

Innehållet i faktabladet ska vara rättvisande och tydligt och får inte vara vilseledande. Det ska stämma överens med relevanta delar i informationsbroschyren.

¹⁵ Senaste lydelse 2016:892.

Utöver det som följer av andra och tredje styckena ska faktabladet innehålla en upplysning om att information om fondbolagets ersättningspolicy är tillgänglig på en angiven webbplats och att en papperskopia kan fås kostnadsfritt på begäran.

Bestämmelser om hur faktabladet för en värdepappersfond ska vara utformat och om dess innehåll finns i kommissionens förordning (EU) nr 583/2010 av den 1 juli 2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG rörande basfakta för investerare och villkor som ska uppfyllas när faktablad med basfakta för investerare eller prospekt tillhandahålls på annat varaktigt medium än papper eller på en webbplats.

5 kap.

2 §¹⁶

Ett fondbolag ska ha ett system för riskhantering som gör det möjligt för fondbolaget att vid varje tidpunkt kontrollera och bedöma den risk som är knuten till de positioner som tas i en värdepappersfond och hur positionerna påverkar fondens riskprofil. Fondbolaget ska inte ensidigt eller mekaniskt förlita sig på kreditbetyg som har utfärdats av kreditvärderingsinstitut för att bedöma kreditvärdigheten hos fondens tillgångar.

Ett fondbolag ska ha ett system för riskhantering som gör det möjligt för fondbolaget att vid varje tidpunkt kontrollera och bedöma den risk som är knuten till de positioner som tas i en värdepappersfond och hur positionerna påverkar fondens riskprofil. *Fondbolaget ska för varje värdepappersfond det förvaltar till Finansinspektionen regelbundet lämna information om riskhanteringen.* Fondbolaget ska inte ensidigt eller mekaniskt förlita sig på kreditbetyg som har utfärdats av kreditvärderingsinstitut för att bedöma kreditvärdigheten hos fondens tillgångar.

Om fondbolaget investerar i sådana derivatinstrument som avses i 12 § andra stycket, ska bolagets system för riskhantering även möjliggöra en exakt och oberoende bedömning av värdet på dessa derivatinstrument.

Fondbolaget ska för varje värdepappersfond det förvaltar till Finansinspektionen regelbundet lämna information om riskhanteringen.

Fondbolaget ska ha riktlinjer och förfaranden för tillämpningen av sådana likviditetshanteringsverktyg som avses i 2 a §. Fondbolaget ska lämna in riktlinjerna och förfarandena till Finansinspektionen.

¹⁶ Senaste lydelse 2014:1017.

Likviditetshanteringsverktyg

Val av lämpliga

likviditetshanteringsverktyg

2 a §

Ett fondbolag ska för varje värdepappersfond som bolaget förvaltar välja minst två av följande likviditetshanteringsverktyg som ska kunna användas i andelsägarnas intresse för att hantera fondens likviditet:

1. en tillfällig och partiell begränsning av fondandelsägares rätt att lösa in sina andelar, som medför att fondandelsägaren bara kan lösa in en viss del av sina andelar,

2. en förlängning av den uppsägningstid som gäller eller ett införande av en uppsägningstid som ska gälla tillfälligt,

3. en avgift för inlösen av andelar, som har fastställts med beaktande av likviditetskostnaden och som innebär att kvarvarande fondandelsägare inte missgynnas på ett orättvist sätt,

4. en på förhand fastställd mekanism som används för att justera fondandelsvärdet genom tillämpning av en faktor (svingfaktor) som återspeglar likviditetskostnaden,

5. en på förhand fastställd mekanism som används för att fastställa försäljnings- och inlösenpriser för fondandelar genom att fondandelsvärdet justeras med en faktor som återspeglar likviditetskostnaden,

6. en avgift för att teckna eller lösa in andelar som kompenserar fonden för de likviditetskostnader som uppstår på grund av transaktionens storlek och som innebär att kvarvarande fondandelsägare inte missgynnas på ett orättvist sätt,

7. överföring av tillgångar som ingår i fonden, i stället för betalningsmedel, vid inlösen av andelar som innehas av en sådan profes-

sionell investerare som avses i 1 kap. 11 § 25 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

En överföring enligt första stycket 7 ska motsvara en proportionell andel av fondens tillgångar, om inte fonden

– marknadsförs bara till professionella investerare, eller

– är en indexfond och andelarna är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en MTF-plattform.

De likviditetshanteringsverktyg som fondbolaget väljer enligt första stycket ska vara lämpliga i förhållande till värdepappersfondens investeringsstrategi, likviditetsprofil och inlösenpolicy. Bolaget får inte bara välja de verktyg som anges i första stycket 4 och 5.

2 b §

Ett fondbolag som förvaltar en värdepappersfond som har auktoriserats som penningmarknadsfond enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1131 av den 14 juni 2017 om penningmarknadsfonder behöver bara välja ett av de verktyg som avses i 2 a § första stycket för en sådan fond.

Avskiljande av tillgångar

2 c §

Om de ekonomiska eller rättsliga egenskaperna i fråga om vissa tillgångar i en värdepappersfond har ändrats väsentligt eller blivit osäkra till följd av exceptionella omständigheter, får fondbolaget skilja tillgångarna från övriga tillgångar i fonden i enlighet med det som anges i den delegerade förordning som har antagits av Europeiska kommissionen i enlighet med artikel 18a.5 i Europaparlamentets och rådets

direktiv 2009/65/EG, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/927.

Kraven i detta kapitel om förvaltning av värdepappersfonder, med undantag för 2 d §, ska inte tillämpas på de avskilda tillgångarna.

2 d §

Tillgångar som har avskilts enligt 2 c § ska förvaltas av fondbolaget för de ursprungliga fondandelsägarnas räkning.

Tillgångarna ska säljas eller på annat sätt avvecklas när det finns rimliga förutsättningar för detta. Nettobehållningen ska betalas ut till de ursprungliga fondandelsägarna.

2 e §

Om en ursprunglig fondandelsägare inte har anmält sitt innehav till fondbolaget inom fem år efter det att fondandelsägaren underrättats om att medel har kunnat betalas ut enligt 2 d § andra stycket, har fondandelsägaren förlorat sin rätt att få sina medel utbetalade. Underrättelsen ska innehålla information om denna tidsfrist.

Medel som inte har kunnat betalas ut till andelsägarna ska tillfalla Allmänna arvsfonden.

2 f §

Fondbolaget har för sin förvaltning enligt 2 d § rätt till skälig ersättning ur de avskilda tillgångarna, eller ur de tillgångar som inte har avskilts om de avskilda tillgångarna inte räcker till och det finns särskilda skäl.

Ersättningens storlek ska bestämmas av Finansinspektionen.

Underrättelse till
Finansinspektionen

2 g §

Fondbolaget ska snarast underrätta Finansinspektionen när något av de likviditetshanteringsverktyg som avses i 2 a § första stycket börjar tillämpas respektive inte längre tillämpas, om detta sker på ett sätt som avviker från den verksamhet som normalt sett bedrivs enligt fondbestämmelserna. Fondbolaget ska alltid underrätta Finansinspektionen inom rimlig tid innan bolaget avskiljer tillgångar enligt 2 c §.

**7 kap. Portföljförvaltning
avseende finansiella instrument**

**7 kap. Diskretionär
portföljförvaltning avseende
finansiella instrument och andra
tjänster¹⁷**

1 §¹⁸

Ett fondbolag som enligt 1 kap. 4 § har tillstånd för portföljförvaltning avseende finansiella instrument får, efter tillstånd av Finansinspektionen,

1. ta emot fondandelar för förvaring, dock inte sådana fondandelar som ingår i en värdepappersfond, ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond som förvaltas av fondbolaget,

2. ta emot medel med redovisningsskyldighet, och

3. lämna investeringsråd avseende sådana finansiella instrument som avses i 5 kap.

Ett fondbolag får, efter tillstånd av Finansinspektionen,

1. utföra diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument,

2. ta emot fondandelar för förvaring, dock inte sådana fondandelar som ingår i en värdepappersfond, ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond som förvaltas av fondbolaget,

3. ta emot medel med redovisningsskyldighet,

4. lämna investeringsråd om sådana finansiella instrument som avses i 5 kap.,

5. ta emot och vidarebefordra order i fråga om finansiella instrument, och

6. tillhandahålla andra funktioner och verksamheter än de som

¹⁷ Senaste lydelse 2007:562.

¹⁸ Senaste lydelse 2017:1143.

avses i 1–5 som fondbolaget utför i anslutning till fondverksamheten eller till en tjänst som fondbolaget tillhandahåller enligt denna paragraf eller i enlighet med 1 kap. 5 c §.

Medel som tas emot med redovisningsskyldighet enligt första stycket 2 ska omedelbart avskiljas från bolagets egna tillgångar.

Medel som tas emot med redovisningsskyldighet enligt första stycket 3 ska omedelbart avskiljas från bolagets egna tillgångar.

3 §¹⁹

Ett fondbolag som utför diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument ska i denna förvaltning och när det utför tjänster enligt 1 § första stycket tillämpa 8 kap. 9–12, 14–16 och 22 §§ och 9 kap. 1, 3–6, 9, 10, 12–23 a, 25 a–29, 30 a och 40 §§, 41 § första stycket och 43 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Ett fondbolag ska, när det utför tjänster enligt 1 § första stycket, tillämpa 8 kap. 9–12 och 14–20 §§ och 9 kap. 1, 3–10, 12–29, 30 a och 40 §§, 41 § första stycket och 43 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

12 kap.

1 a §²⁰

Finansinspektionen ska ingripa mot någon som ingår i ett fondbolags styrelse eller är dess verkställande direktör, eller ersättare för någon av dem, om fondbolaget

1. har fått tillstånd att driva fondverksamhet genom att lämna falska uppgifter eller på annat otillbörligt sätt,

2. tillhandahåller diskretionär portföljförvaltning i strid med 1 kap. 4 §,

3. påbörjar marknadsföring av en av bolaget förvaltd värdepappersfond i ett annat land inom EES innan en underrättelse om detta gjorts hos Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 15 c §,

4. inte uppfyller grundläggande krav på organisation och drift av verksamheten enligt 2 kap. 17 § första stycket 1 eller 2 eller tredje stycket eller 17 f § eller föreskrifter som har meddelats med stöd av

2. påbörjar marknadsföring av en av bolaget förvaltd värdepappersfond i ett annat land inom EES innan en underrättelse om detta gjorts hos Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 15 c §,

3. inte uppfyller grundläggande krav på organisation och drift av verksamheten enligt 2 kap. 17 § första stycket 1 eller 2 eller tredje stycket eller 17 f § eller föreskrifter som har meddelats med stöd av

¹⁹ Senaste lydelse 2021:969.

²⁰ Senaste lydelse 2024:1283.

13 kap. 1 § 11 avseende dessa bestämmelser,

5. åsidosätter sina skyldigheter eller på annat sätt överträder det som anges om uppdragsavtal i någon av 4 kap. 4–6 §§ eller 7 § första stycket,

6. påbörjar förvaltning och marknadsföring av en värdepappersfond utan att fondbestämmelserna godkänts enligt 4 kap. 9 §,

7. vid upprepade tillfällen låter bli att upprätta eller tillhandahålla informationsbroschyr, faktablad, årsberättelse och halvårsberättelse i enlighet med 4 kap. 15–21 §§,

8. vid upprepade tillfällen placerar medel i en värdepappersfond i strid med det som anges i någon av 5 kap. 1, 3–22, 24 eller 25 §§ eller i föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 21, 22, 24 och 25 avseende dessa bestämmelser,

9. inte uppfyller kraven på hantering av risker i 5 kap. 2 § första eller andra stycket eller i föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 23 avseende dessa bestämmelser,

10. i strid med 11 kap. 5 § första stycket låter bli att till Finansinspektionen anmäla sådana förvärv och avyttringar som avses där,

11. i strid med 11 kap. 5 § tredje stycket låter bli att till Finansinspektionen anmäla namnen på de ägare som har ett kvalificerat innehav av aktier i bolaget samt storleken på innehavet,

12. har befunnits ansvarigt för en allvarlig, upprepad eller systematisk överträdelse av lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism eller föreskrifter som har meddelats med stöd av den lagen, eller

13. har åsidosatt sina skyldigheter enligt någon av artiklarna 5–10, 11.1–11.10, 12–14, 16.1, 16.2, 17, 18.1, 18.2, 19.1, 19.3, 19.4, 23–25, 26.1–26.8, 27, 28.1–28.8, 29, 30.1–30.4, 31.12 eller 45 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/2554.

Om en sådan person som anges i första stycket omfattas av tillstånds- eller underrättelseskyldighet enligt 11 kap. 1 eller 4 § för förvärv eller avyttring av aktier i bolaget, ska första stycket 10 och 11 inte gälla för den personen i fråga om dessa aktier.

13 kap. 1 § 10 avseende dessa bestämmelser,

4. åsidosätter sina skyldigheter eller på annat sätt överträder det som anges om uppdragsavtal i 2 a kap.,

5. påbörjar förvaltning och marknadsföring av en värdepappersfond utan att fondbestämmelserna godkänts enligt 4 kap. 9 §,

6. vid upprepade tillfällen låter bli att upprätta eller tillhandahålla informationsbroschyr, faktablad, årsberättelse och halvårsberättelse i enlighet med 4 kap. 15–21 §§,

7. vid upprepade tillfällen placerar medel i en värdepappersfond i strid med det som anges i någon av 5 kap. 1, 3–22, 24 eller 25 §§ eller i föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 19, 20, 23 och 24 avseende dessa bestämmelser,

8. inte uppfyller kraven på hantering av risker i 5 kap. 2 § första eller andra stycket eller i föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 21 avseende dessa bestämmelser,

9. *utför diskretionär portföljförvaltning i strid med 7 kap. 1 § första stycket 1,*

Ett ingripande enligt första stycket får ske bara om bolagets överträdelse är allvarlig och den fysiska personen i fråga uppsåtligen eller av grov oaktsamhet har orsakat överträdelsen.

Ingripande får ske genom en eller båda av följande sanktioner:

1. beslut att personen i fråga under en viss tid, lägst tre och högst tio år, eller, för upprepade allvarliga överträdelser, permanent inte får vara styrelseledamot eller verkställande direktör i ett fondbolag, eller ersättare för någon av dem, eller
2. beslut om sanktionsavgift.

13 kap.

1 §²¹

Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om

1. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta om det tar emot medel med redovisningsskyldighet enligt 1 kap. 4 § eller 7 kap. 1 §,

2. hur ett förvaltningsbolag eller fondföretag ska tillhandahålla information om de uppgifter som avses i 1 kap. 6 c § första stycket och 8 § första stycket,

3. på vilket språk ett förvaltningsbolag eller fondföretag ska tillhandahålla funktionerna i 1 kap. 6 c § första stycket och 8 § första stycket,

4. på vilket språk ett fondföretag ska tillhandahålla information enligt 1 kap. 9 § första stycket 1 och 2 och 9 a § första stycket,

5. hur ett fondföretag ska offentliggöra avsikten att upphöra med marknadsföringen av andelar i företaget enligt 1 kap. 9 § första stycket 2,

6. hur medel för distanskommunikation får användas när ett fondföretag som har upphört med marknadsföring i Sverige av andelar i företaget ska tillhandahålla kvarvarande andelsägare här i landet information enligt 1 kap. 9 a § första stycket,

7. vilka poster som får räknas in i startkapitalet enligt 2 kap. 4 §,

1. hur ett förvaltningsbolag eller fondföretag ska tillhandahålla information om de uppgifter som avses i 1 kap. 6 c § första stycket och 8 § första stycket,

2. på vilket språk ett förvaltningsbolag eller fondföretag ska tillhandahålla funktionerna i 1 kap. 6 c § första stycket och 8 § första stycket,

3. på vilket språk ett fondföretag ska tillhandahålla information enligt 1 kap. 9 § första stycket 1 och 2 och 9 a § första stycket,

4. hur ett fondföretag ska offentliggöra avsikten att upphöra med marknadsföringen av andelar i företaget enligt 1 kap. 9 § första stycket 2,

5. hur medel för distanskommunikation får användas när ett fondföretag som har upphört med marknadsföring i Sverige av andelar i företaget ska tillhandahålla kvarvarande andelsägare här i landet information enligt 1 kap. 9 a § första stycket,

6. vilka poster som får räknas in i startkapitalet enligt 2 kap. 4 §,

²¹ Senaste lydelse 2025:175.

8. vilka poster som får räknas in i egna medel enligt 2 kap. 8–10 §§,

9. på vilket språk underrättelsen enligt 2 kap. 15 c § första stycket ska skrivas,

10. hur fondbolaget ska offentliggöra handlingarna enligt 2 kap. 15 c § fjärde stycket,

11. vad ett fondbolag ska *iakta* för att uppfylla skyldigheterna i 2 kap. 17 § första stycket 1 och 2 och tredje stycket, 17 c och 17 f §§,

12. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 2 kap. 17 g §,

13. hur uppgifter enligt 2 kap. 19 a § första stycket och 20 § första stycket ska lämnas,

14. vilken information som ska lämnas i underrättelsen till andelsägare enligt 4 kap. 9 a § och på vilket sätt underrättelsen ska lämnas,

15. villkor som en andelsklass får vara förenad med enligt 4 kap. 10 § andra stycket 2 och under vilka förutsättningar en andelsklass får vara förenad med ett visst villkor,

16. *utformningen och tillämpningen av metoder för justerat fondandelsvärde enligt 4 kap. 10 b § och vilka krav som ska uppfyllas när ett justerat fondandelsvärde beräknas och används,*

17. tillhandahållande av informationsbroschyr och faktablad enligt 4 kap. 20 §,

18. på vilket språk informationen enligt 4 kap. 20 § ska tillhandahållas,

19. hur volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning enligt 4 kap. 26 § ska beräknas,

20. hur informationen enligt 4 kap. 28 § ska presenteras,

21. kriterier för de finansiella tillgångar som medel i en värdepappersfond får placeras i enligt 5 kap. 1 § andra stycket första meningen,

7. vilka poster som får räknas in i egna medel enligt 2 kap. 8–10 §§,

8. på vilket språk underrättelsen enligt 2 kap. 15 c § första stycket ska skrivas,

9. hur fondbolaget ska offentliggöra handlingarna enligt 2 kap. 15 c § fjärde stycket,

10. vad ett fondbolag ska *göra* för att uppfylla skyldigheterna i 2 kap. 17 § första stycket 1 och 2 och tredje stycket, 17 c och 17 f §§,

11. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 2 kap. 17 g §,

12. hur uppgifter enligt 2 kap. 19 a § första stycket och 20 § första stycket ska lämnas,

13. vilken information som ska lämnas i underrättelsen till andelsägare enligt 4 kap. 9 a § och på vilket sätt underrättelsen ska lämnas,

14. villkor som en andelsklass får vara förenad med enligt 4 kap. 10 § andra stycket 2 och under vilka förutsättningar en andelsklass får vara förenad med ett visst villkor,

15. tillhandahållande av informationsbroschyr och faktablad enligt 4 kap. 20 §,

16. på vilket språk informationen enligt 4 kap. 20 § ska tillhandahållas,

17. hur volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning enligt 4 kap. 26 § ska beräknas,

18. hur informationen enligt 4 kap. 28 § ska presenteras,

19. kriterier för de finansiella tillgångar som medel i en värdepappersfond får placeras i enligt 5 kap. 1 § andra stycket första meningen,

22. vilka tekniker och instrument ett fondbolag får använda enligt 5 kap. 1 § tredje stycket samt villkor och gränser för sådan användning,

23. det system för riskhantering ett fondbolag ska ha enligt 5 kap. 2 § första och andra styckena,

24. kriterier för indexfonder enligt 5 kap. 7 §,

25. beräkning av exponeringar enligt 5 kap. 13 och 14 §§,

26. på vilket sätt underrättelsen till andelsägarna enligt 5 a kap. 7 § ska lämnas,

27. vilka fel och försummelser som ska rapporteras enligt 5 a kap. 18 §,

28. förutsättningar för överföring av finansiella instrument och förvaltning enligt 5 a kap. 37 och 46 §§,

29. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta för att uppfylla de krav som följer av bestämmelserna i 7 kap. 3 §,

30. vad informationen enligt 8 kap. 8 § ska innehålla, hur den ska utformas, på vilket sätt den ska tillhandahållas och vad som ska bifogas informationen,

31. på vilket språk de handlingar som ska lämnas tillsammans med ansökan enligt 8 kap. 19 § ska upprättas,

32. vilka upplysningar fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag samt förvaringsinstitut ska lämna till Finansinspektionen enligt 10 kap. 2 § första stycket och när upplysningarna ska lämnas, och

33. sådana avgifter som avses i 10 kap. 11 §.

20. vilka tekniker och instrument ett fondbolag får använda enligt 5 kap. 1 § tredje stycket samt villkor och gränser för sådan användning,

21. det system för riskhantering ett fondbolag ska ha enligt 5 kap. 2 § första och andra styckena,

22. utformningen och tillämpningen av de likviditetshanteringsverktyg som avses i 5 kap. 2 a och 2 c §§,

23. kriterier för indexfonder enligt 5 kap. 7 §,

24. beräkning av exponeringar enligt 5 kap. 13 och 14 §§,

25. på vilket sätt underrättelsen till andelsägarna enligt 5 a kap. 7 § ska lämnas,

26. vilka fel och försummelser som ska rapporteras enligt 5 a kap. 18 §,

27. förutsättningar för överföring av finansiella instrument och förvaltning enligt 5 a kap. 37 och 46 §§,

28. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta om det tar emot medel med redovisningsskyldighet enligt 7 kap. 1 §,

1. Denna lag träder i kraft den 1 juli 2026.

2. Ett fondbolag eller ett förvaltningsbolag ska för varje värdepappersfond som det vid utgången av juni 2026 förvaltar ansöka om godkännande av ändring av fondbestämmelserna med anledning av de likviditetshanteringsverktyg som har valts enligt 5 kap. 2 a § första stycket och 2 b § och till Finansinspektionen lämna in sina riktlinjer och förfaranden för

tillämpningen av dessa verktyg enligt 5 kap. 2 § tredje stycket senast den 30 december 2026.

Finansinspektionen ska, med undantag från det som anges i 4 kap. 9 § fjärde stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder, underrätta fondbolaget eller förvaltningsbolaget om sitt beslut i enlighet med 4 kap. 9 § första–tredje styckena samma lag med anledning av en ansökan om godkännande av ändringar i fondbestämmelser enligt första stycket inom sex månader från det att en fullständig ansökan har lämnats in till inspektionen. Denna tidsfrist gäller även om en ansökan avser andra ändringar i fondbestämmelserna än bara val av likviditetshanteringsverktyg. Om ansökan avslås får Finansinspektionen ge bolaget tillfälle att ge in en ny ansökan inom skälig tid. För prövningen av en sådan ansökan gäller det som anges i detta stycke.

Ett fondbolag eller ett förvaltningsbolag som förvaltar en värdepappersfond och som vid utgången av juni 2026 har tillstånd att tillämpa ett justerat fondandelsvärde enligt nuvarande 4 kap. 10 b § lagen om värdepappersfonder ska få fortsätta att göra det till dess att en ansökan enligt första eller andra stycket har prövats slutligt.

3. Om en ansökan enligt punkt 2 bara avser val av likviditetshanteringsverktyg, och nödvändiga följdändringar av detta, får Finansinspektionen i enlighet med 4 kap. 9 a § andra stycket första meningen lagen (2004:46) om värdepappersfonder besluta att berörda fondandelsägare ska underrättas om ändringarna genom information på fondbolagets eller förvaltningsbolagets webbplats och genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar. För en sådan underrättelse gäller övriga bestämmelser i 4 kap. 9 a och 9 b §§ samma lag.

4. Ett fondbolag som vid utgången av juni 2026 har tillstånd att ta emot medel med redovisningsskyldighet enligt nuvarande 1 kap. 4 § första stycket 2 ska i stället anses ha tillstånd för detta enligt 7 kap. 1 § första stycket 3.

5. Ett fondbolag som vid utgången av juni 2026 har tillstånd att driva fondverksamhet ska senast den 30 december 2026 uppfylla de krav som anges i 2 kap. 1 § 5.

4 Förslag till lag om ändring i lagen (2011:1268) om investeringssparkonto

Härigenom föreskrivs att 5 § lagen (2011:1268) om investeringssparkonto ska ha följande lydelse.

Nuvarande lydelse

Föreslagen lydelse

5 §¹

Med investeringsföretag avses

1. ett svenskt värdepappersbolag som har tillstånd enligt 2 kap. 2 § första stycket 1 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,

2. ett svenskt kreditinstitut som har tillstånd att bedriva bank- eller finansieringsrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse,

3. ett fondbolag som har tillstånd att ta emot medel med redovisningsskyldighet enligt 1 kap. 4 § första stycket 2 eller 7 kap. 1 § första stycket 2 lagen (2004:46) om värdepappersfonder,

4. en AIF-förvaltare som förvaltar en specialfond och som har tillstånd att ta emot medel med redovisningsskyldighet enligt 3 kap. 2 § andra stycket 2 eller 2 a § första stycket lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,

5. ett utländskt värdepappersföretag som hör hemma i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) och som där har tillstånd att tillhandahålla sidotjänster som avses i bilaga I avsnitt B punkt 1 till Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/1034,

6. ett utländskt kreditinstitut som hör hemma i en stat inom EES och som där fått auktorisation att starta och driva verksamhet i kreditinstitut som avses i artikel 8 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG, i den ursprungliga lydelsen,

7. ett förvaltningsbolag som hör hemma i en stat inom EES och som där har tillstånd att driva sådan verksamhet som avses i artikel 6.1 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag), i den

3. ett fondbolag som har tillstånd att ta emot medel med redovisningsskyldighet enligt 7 kap. 1 § första stycket 3 lagen (2004:46) om värdepappersfonder,

4. en AIF-förvaltare som förvaltar en specialfond och som har tillstånd att ta emot medel med redovisningsskyldighet enligt 3 kap. 2 § första stycket 3 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,

¹ Senaste lydelse 2017:1146.

ursprungliga lydelsen, om förvaltningsbolaget får ta emot medel med redovisningskyldighet, eller

8. en utländsk AIF-förvaltare som hör hemma i en stat inom EES och som förvaltar en specialfond enligt 5 kap. 2 § lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och får ta emot medel med redovisningskyldighet.

Denna lag träder i kraft den 1 juli 2026.

5 Förslag till lag om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

Härigenom föreskrivs¹ i fråga om lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder²

dels att 3 kap. 2 a § ska upphöra att gälla,

dels att nuvarande 3 kap. 2 b § och 8 kap. 3 a § ska betecknas 3 kap. 2 a § och 8 kap. 3 g §,

dels att 1 kap. 1, 11 och 12 §§, 2 kap. 1 §, 3 kap. 1, 2, 3, 5 och 9 §§, 4 kap. 3 §, 5 kap. 1, 5, 10 och 13 §§, 6 kap. 1 §, 8 kap. 1 a, 3, 4, 14, 15, 18 och 30 §§, 9 kap. 1, 4, 6, 13 och 24 §§, 10 kap. 1 och 9 §§, 12 kap. 5 och 6 §§, 13 kap. 10 §, 15 kap. 1–3 §§ och rubriken närmast före 10 kap. 9 § ska ha följande lydelse,

dels att rubriken närmast före 8 kap. 3 a § ska sättas närmast före 8 kap. 3 g §,

dels att det ska införas ett nytt kapitel, 8 a kap., tolv nya paragrafer, 3 kap. 2 b och 2 c §§, 4 kap. 4 a §, 5 kap. 6 a § och 8 kap. 3 a–3 f och 18 a §§, och närmast före 4 kap. 4 a §, 5 kap. 6 a § och 8 kap. 3 a, 3 c–3 e och 18 a §§ och närmast efter 8 kap. 3 § nya rubriker av följande lydelse.

Nuvarande lydelse

Föreslagen lydelse

1 kap.

1 §

I denna lag finns bestämmelser om tillstånd för, registrering av och tillsyn över förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare) samt hur deras verksamhet ska drivas.

I lagen finns även bestämmelser om förvaringsinstitut och externa värderares skadeståndsansvar.

Lagen är indelad i *sexton* kapitel. Lagen är indelad i *sjutton* kapitel. Dessa är

- lagens innehåll, definitioner, tillämpningsområde och allmänna bestämmelser om förvaltning av alternativa investeringsfonder (1 kap.),
- registrering vid förvaltning av alternativa investeringsfonder som inte överstiger vissa tröskelvärden (2 kap.),
- tillstånd för svenska AIF-förvaltare (3 kap.),
- svenska AIF-förvaltares marknadsföring i Sverige (4 kap.),
- utländska AIF-förvaltares verksamhet i Sverige (5 kap.),
- svenska AIF-förvaltares verksamhet utomlands (6 kap.),
- startkapital och kapitalbas (7 kap.),
- skydd för investerare och andra rörelse regler (8 kap.),

¹ Jfr Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/927.

² Senaste lydelse av

3 kap. 2 a § 2017:1147

3 kap. 2 b § 2022:1761

8 kap. 3 a § 2019:1220

rubriken närmast före 8 kap. 3 a § 2019:1220.

- långivning (8 a kap.),
- förvaringsinstitut (9 kap.),
- informationskrav (10 kap.),
- särskilt om förvärv av onoterade företag och emittenter (11 kap.),
- särskilt om specialfonder (12 kap.),
- tillsyn och myndighetssamarbete (13 kap.),
- ingripanden (14 kap.),
- bemyndiganden (15 kap.), och
- överklagande (16 kap.)

11 §³

I denna lag betyder

- 1. aktieägarlån: ett lån som ges till ett företag i vilket den alternativa investeringsfonden direkt eller indirekt innehar minst 5 procent av kapitalet eller rösterna, om lånet inte kan säljas till en tredje part fristående från de egetkapitalinstrument som fonden har i samma företag.*
- 1. arbetstagarrepresentanter:* detsamma som i artikel 2 e i Europaparlamentets och rådets direktiv 2002/14/EG av den 11 mars 2002 om inrättande av en allmän ram för information till och samråd med arbetstagare i Europeiska gemenskapen, i den ursprungliga lydelsen,
- 2. direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder:* Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU)
- 2. arbetstagarrepresentanter:* detsamma som i artikel 2 e i Europaparlamentets och rådets direktiv 2002/14/EG av den 11 mars 2002 om inrättande av en allmän ram för information till och samråd med arbetstagare i Europeiska gemenskapen, i den ursprungliga lydelsen,
- 3. den alternativa investeringsfondens kapital: de sammanlagda kapitaltillskott och outnyttjade kapitalutfästelser som anslagits till en alternativ investeringsfond, beräknat på grundval av investerbara belopp efter avdrag för alla avgifter och kostnader som investerare direkt eller indirekt står för,*
- 4. direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder:* Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU)

³ Senaste lydelse 2022:196.

nr 1095/2010, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/2034,

3. *EES*: Europeiska ekonomiska samarbetsområdet,

4. *emittent*: ett företag som har sitt stadgeenliga säte i ett land inom EES och vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad,

5. *etablerad*:

a) för en alternativ investeringsfond: där fonden har tillstånd eller är registrerad eller, om fonden varken har tillstånd eller är registrerad, där dess stadgeenliga säte eller huvudkontor finns, eller, om fonden inte har något stadgeenligt säte eller huvudkontor, det land till vilket fonden har starkast anknytning,

b) för en AIF-förvaltare: där dess stadgeenliga säte finns,

c) för ett förvaringsinstitut: där dess stadgeenliga säte eller en filial finns,

6. *filial*: avdelningskontor med självständig förvaltning, varvid även en AIF-förvaltares etablering av flera driftställen i ett annat land inom EES än hemlandet eller i ett land utanför EES ska anses som en enda filial,

7. *finansiell hävstång*: en metod genom vilken en AIF-förvaltare ökar exponeringen för en förvaltd alternativ investeringsfond genom lån av kontanter eller värdepapper, eller med användning av derivatinstrument eller på något annat sätt,

8. *finansiella instrument*: detsamma som i 1 kap. 4 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,

9. *fondföretag*: detsamma som i 1 kap. 1 § första stycket 9 lagen (2004:46) om värdepappersfonder,

10. *holdingbolag*: ett företag med aktieinnehav i ett eller flera andra företag, vars affärsidé är att fullfölja en eller flera affärsstrategier genom sina dotterföretag, närstående företag eller ägarintressen för att bidra till deras värde på lång sikt, och som är ett företag som antingen

a) handlar för egen räkning och vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, eller

b) har etablerats inte huvudsakligen för att generera avkastning åt sina investerare genom avyttring av sina dotterföretag eller närstående företag,

nr 1095/2010, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/927,

5. *EES*: Europeiska ekonomiska samarbetsområdet,

6. *emittent*: ett företag som har sitt stadgeenliga säte i ett land inom EES och vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad,

7. *etablerad*:

a) för en alternativ investeringsfond: där fonden har tillstånd eller är registrerad eller, om fonden varken har tillstånd eller är registrerad, där dess stadgeenliga säte eller huvudkontor finns, eller, om fonden inte har något stadgeenligt säte eller huvudkontor, det land till vilket fonden har starkast anknytning,

b) för en AIF-förvaltare: där dess stadgeenliga säte finns,

c) för ett förvaringsinstitut: där dess stadgeenliga säte eller en filial finns,

8. *filial*: avdelningskontor med självständig förvaltning, varvid även en AIF-förvaltares etablering av flera driftställen i ett annat land inom EES än hemlandet eller i ett land utanför EES ska anses som en enda filial,

9. *finansiell hävstång*: en metod genom vilken en AIF-förvaltare ökar exponeringen för en förvaltd alternativ investeringsfond genom lån av kontanter eller värdepapper, eller med användning av derivatinstrument eller på något annat sätt,

10. *finansiella instrument*: detsamma som i 1 kap. 4 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,

11. *fondföretag*: detsamma som i 1 kap. 1 § första stycket 9 lagen (2004:46) om värdepappersfonder,

12. *holdingbolag*: ett företag med aktieinnehav i ett eller flera andra företag, vars affärsidé är att fullfölja en eller flera affärsstrategier genom sina dotterföretag, närstående företag eller ägarintressen för att bidra till deras värde på lång sikt, och som är ett företag som antingen

vilket framgår av företagets årsredovisning eller andra offentliga handlingar,

11. kapitalbas: detsamma som i artikel 72 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012,

12. kommissionens delegerade förordning: kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller undantag, allmänna verksamhetsvillkor, förvaringsinstitut, finansiell hävstång, öppenhet och tillsyn,

13. kvalificerat innehav: ett direkt eller indirekt ägande i en AIF-förvaltare, om innehavet beräknat på det sätt som anges i 1 kap. 1 a § lagen om värdepappersfonder representerar tio procent eller mer av kapitalet eller av samtliga röster eller annars möjliggör ett väsentligt inflytande över ledningen av förvaltaren,

13. indirekt lån: ett lån som någon annan än den alternativa investeringsfonden beviljar för den alternativa investeringsfonden eller för den alternativa investeringsfondens räkning, eller för en AIF-förvaltare eller för AIF-förvaltarens räkning med avseende på den alternativa investeringsfonden, om AIF-förvaltaren eller den alternativa investeringsfonden innan exponering mot lånet uppstår medverkar till att

– strukturera lånet, eller

– fastställa eller på förhand komma överens om lånets egenskaper,

14. kapitalbas: detsamma som i artikel 72 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012,

15. kommissionens delegerade förordning: kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller undantag, allmänna verksamhetsvillkor, förvaringsinstitut, finansiell hävstång, öppenhet och tillsyn,

16. kvalificerat innehav: ett direkt eller indirekt ägande i en AIF-förvaltare, om innehavet beräknat på det sätt som anges i 1 kap. 1 a § lagen om värdepappersfonder representerar 10 procent eller mer av kapitalet eller av samtliga röster eller annars möjliggör ett väsentligt inflytande över ledningen av förvaltaren,

17. långivande alternativ investeringsfond: en alternativ investeringsfond vars investeringsstrategi huvudsakligen är att ge ut direkta eller indirekta lån, eller vars utgiv-

14. marknadsföring: direkt eller indirekt erbjudande eller placering, på AIF-förvaltarens initiativ eller för AIF-förvaltarens räkning, av andelar eller aktier i en alternativ investeringsfond som denne förvaltar och som riktar sig till investerare med hemvist eller stadseenligt säte inom EES,

15. matarfond till en alternativ investeringsfond: en alternativ investeringsfond som

a) placerar minst 85 procent av sina tillgångar i andelar eller aktier i en annan alternativ investeringsfond (mottagarfond till en alternativ investeringsfond), eller

b) placerar minst 85 procent av sina tillgångar i fler än en mottagarfond till en alternativ investeringsfond förutsatt att dessa fonder har identiska investeringsstrategier, eller

c) på annat sätt har en exponering på minst 85 procent av sina tillgångar mot en sådan mottagarfond till en alternativ investeringsfond,

16. moderföretag och dotterföretag: detsamma som i 1 kap. 4 § årsredovisningslagen (1995:1554),

17. mottagarfond till en alternativ investeringsfond: en alternativ investeringsfond i vilken en annan alternativ investeringsfond investerar eller mot vilken denna fond har en exponering i enlighet med 15,

18. nära förbindelser: detsamma som i 1 kap. 2 § lagen om värdepappersfonder, med den skillnaden att det som anges om fondbolag i stället ska tillämpas på AIF-förvaltare,

19. onoterat företag: ett företag som har sitt stadseenliga säte i ett land inom EES och vars aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad,

20. primärmäklare: kreditinstitut, värdepappersbolag, värdepappersföretag eller annan lagreglerad enhet som står under fortlöpande tillsyn, vilka erbjuder professionella

na lån har ett nominellt värde som utgör minst 50 procent av dess nettotillgångsvärde (NAV),

18. marknadsföring: direkt eller indirekt erbjudande eller placering, på AIF-förvaltarens initiativ eller för AIF-förvaltarens räkning, av andelar eller aktier i en alternativ investeringsfond som denne förvaltar och som riktar sig till investerare med hemvist eller stadseenligt säte inom EES,

19. matarfond till en alternativ investeringsfond: en alternativ investeringsfond som

a) placerar minst 85 procent av sina tillgångar i andelar eller aktier i en annan alternativ investeringsfond (mottagarfond till en alternativ investeringsfond),

20. moderföretag och dotterföretag: detsamma som i 1 kap. 4 § årsredovisningslagen (1995:1554),

21. mottagarfond till en alternativ investeringsfond: en alternativ investeringsfond i vilken en annan alternativ investeringsfond investerar eller mot vilken denna fond har en exponering i enlighet med 19,

22. nära förbindelser: detsamma som i 1 kap. 2 § lagen om värdepappersfonder, med den skillnaden att det som anges om fondbolag i stället ska tillämpas på AIF-förvaltare,

23. onoterat företag: ett företag som har sitt stadseenliga säte i ett land inom EES och vars aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad,

24. primärmäklare: kreditinstitut, värdepappersbolag, värdepappersföretag eller annan lagreglerad enhet som står under fortlöpande tillsyn, vilka erbjuder professionella

investerare tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåttjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster,

21. professionell investerare: en investerare som avses i 9 kap. 4 eller 5 § lagen om värdepappersmarknaden,

22. reglerad marknad: detsamma som i 1 kap. 4 b § lagen om värdepappersmarknaden,

23. sonderande marknadsföring: direkt eller indirekt tillhandahållande av information eller kommunikation om investeringsstrategier eller investeringsidéer från en svensk eller utländsk EES-baserad AIF-förvaltare, eller på förvaltarens vägnar, till potentiella professionella investerare med hemvist eller säte inom EES, i syfte att pröva deras intresse för en EES-baserad alternativ investeringsfond som ännu inte är etablerad eller som är etablerad men ännu inte anmälts för marknadsföring i det land inom EES där de potentiella investerarna har sin hemvist eller sitt säte på det sätt som avses i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder,

24. specialfond: en alternativ investeringsfond som förvaltas enligt denna lag och uppfyller de särskilda villkoren i 12 kap.,

25. specialföretag för värdepapperisering: ett företag vars enda syfte är att genomföra en eller flera värdepapperiseringstransaktioner i den mening som avses i artikel 1.2 i Europeiska centralbankens förordning (EU) 1075/2013 av den 18 oktober 2013 om statistik över tillgångar och skulder hos finansiella bolag som ägnar sig åt värdepapperiseringstransaktioner, och annan

investerare tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåttjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster,

25. professionell investerare: en investerare som avses i 9 kap. 4 eller 5 § lagen om värdepappersmarknaden,

26. reglerad marknad och MTF-plattform: detsamma som i 1 kap. 4 b § lagen om värdepappersmarknaden,

27. sonderande marknadsföring: direkt eller indirekt tillhandahållande av information eller kommunikation om investeringsstrategier eller investeringsidéer från en svensk eller utländsk EES-baserad AIF-förvaltare, eller på förvaltarens vägnar, till potentiella professionella investerare med hemvist eller säte inom EES, i syfte att pröva deras intresse för en EES-baserad alternativ investeringsfond som ännu inte är etablerad eller som är etablerad men ännu inte anmälts för marknadsföring i det land inom EES där de potentiella investerarna har sin hemvist eller sitt säte på det sätt som avses i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder,

28. specialfond: en alternativ investeringsfond som förvaltas enligt denna lag och uppfyller de särskilda villkoren i 12 kap.,

29. specialföretag för värdepapperisering: ett företag vars enda syfte är att genomföra en eller flera värdepapperiseringstransaktioner i den mening som avses i artikel 1.2 i Europeiska centralbankens förordning (EU) 1075/2013 av den 18 oktober 2013 om statistik över tillgångar och skulder hos finansiella bolag som ägnar sig åt värdepapperiseringstransaktioner, och annan

lämplig verksamhet för att uppnå detta mål,

26. *startkapital*: detsamma som i 1 kap. 5 § 18 lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse,

27. *särskild vinstandel*: en andel av en alternativ investeringsfonds vinst som tillfaller AIF-förvaltaren som ersättning för förvaltningen, exklusive eventuell andel av fondens vinst som tillfaller förvaltaren som avkastning på en investering som gjorts i fonden av förvaltaren, och

28. *värdepappersfond*: detsamma som i 1 kap. 1 § första stycket 25 lagen om värdepappersfonder.

lämplig verksamhet för att uppnå detta mål,

30. *startkapital*: detsamma som i 1 kap. 5 § 18 lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse,

31. *särskild vinstandel*: en andel av en alternativ investeringsfonds vinst som tillfaller AIF-förvaltaren som ersättning för förvaltningen, exklusive eventuell andel av fondens vinst som tillfaller förvaltaren som avkastning på en investering som gjorts i fonden av förvaltaren, och

32. *värdepappersfond*: detsamma som i 1 kap. 1 § första stycket 25 lagen om värdepappersfonder.

12 §

Denna lag gäller för AIF-förvaltare som är etablerade i Sverige och som förvaltar en eller flera alternativa investeringsfonder, oberoende av om dessa fonder är EES-baserade eller icke EES-baserade.

För utländska AIF-förvaltare gäller bestämmelserna i denna lag i den utsträckning som framgår av 5 kap. och 14 kap. 19–22 §§. För filialer till utländska AIF-förvaltare gäller i övrigt lagen (1992:160) om utländska filialer m.m.

För utländska AIF-förvaltare gäller bestämmelserna i denna lag i den utsträckning som framgår av 5 kap., 8 a kap. 12 § och 14 kap. 19–22 §§. För filialer till utländska AIF-förvaltare gäller i övrigt lagen (1992:160) om utländska filialer m.m.

I 2 kap. finns särskilda bestämmelser för AIF-förvaltare som förvaltar portföljer av fonder vars sammanlagda tillgångar inte överstiger vissa tröskelvärden.

2 kap.

1 §

För svenska AIF-förvaltare som förvaltar portföljer av alternativa investeringsfonder vars sammanlagda tillgångar inte överstiger de tröskelvärden som anges i 2 § tillämpas endast bestämmelserna i detta kapitel samt 4 kap. 5 § och 6 § andra stycket, om förvaltaren inte har tillstånd som AIF-förvaltare enligt denna lag. Alternativa investeringsfonder som AIF-förvaltaren förvaltar får marknadsföras till professionella investerare i Sverige.

För svenska AIF-förvaltare som förvaltar portföljer av alternativa investeringsfonder vars sammanlagda tillgångar inte överstiger de tröskelvärden som anges i 2 § tillämpas endast bestämmelserna i detta kapitel samt 4 kap. 5 § och 6 § andra stycket och 8 a kap. 12 §, om förvaltaren inte har tillstånd som AIF-förvaltare enligt denna lag. Alternativa investeringsfonder som AIF-förvaltaren förvaltar får marknadsföras till professionella investerare i Sverige.

En AIF-förvaltare som är registrerad enligt 3 § får inte förvalta specialfonder eller andra alternativa investeringsfonder som riktar sig till icke-professionella investerare i andra fall än de som anges i tredje stycket.

En registrerad AIF-förvaltare får förvalta alternativa investeringsfonder som riktar sig till sådana investerare som anges i 4 kap. 5 § andra stycket, om fonderna

1. saknar rätt till inlösen under minst fem år från den första investeringen, och

2. enligt investeringspolicyn generellt investerar i emittenter eller onoterade företag för att förvärva kontroll enligt 11 kap.

3 kap.

1 §⁴

För att förvalta en alternativ investeringsfond krävs tillstånd av Finansinspektionen, om inte något annat framgår av denna lag. En AIF-förvaltare med ett sådant tillstånd ska vid varje tidpunkt uppfylla villkoren för tillstånd enligt denna lag.

Tillstånd att förvalta en alternativ investeringsfond ska omfatta portföljförvaltning och riskhantering. En AIF-förvaltare får inte tillhandahålla portföljförvaltning utan att samtidigt tillhandahålla riskhantering, eller tvärtom.

En AIF-förvaltare får inte ägna sig åt någon annan verksamhet än den som *anges i andra stycket*. En extern AIF-förvaltare får dock

En AIF-förvaltare får inte ägna sig åt någon annan verksamhet än den som *avses i bilaga 1 till direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder*. En extern AIF-förvaltare får dock

1. utföra tjänster enligt 2 eller 2 a §, och

1. utföra tjänster enligt 2, 2 b eller 2 c §, och

2. förvalta en värdepappersfond eller ett fondföretag efter tillstånd av Finansinspektionen enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

2 §⁵

En extern AIF-förvaltare med tillstånd enligt 1 §, får av Finansinspektionen ges tillstånd att utföra diskretionär förvaltning av investeringsportföljer.

En AIF-förvaltare med tillstånd för diskretionär förvaltning av investeringsportföljer får efter tillstånd av Finansinspektionen

En extern AIF-förvaltare med tillstånd enligt 1 § får efter tillstånd av Finansinspektionen

1. utföra diskretionär förvaltning av investeringsportföljer,

1. förvara och administrera andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar,

2. förvara och administrera andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar,

⁴ Senaste lydelse 2017:1147.

⁵ Senaste lydelse 2019:291.

2. ta emot medel med redovisningsskyldighet,

3. ta emot och vidarebefordra order i fråga om finansiella instrument, *och*

4. lämna investeringsråd.

Vid erbjudande och tillhandahållande av tjänster enligt första *och andra styckena* ska 8 kap. 2, 9–12, 14–20 *och* 22 §§ och 9 kap. 1, 3–10, 12–29, 30 a och 40 §§, 41 § första stycket och 43 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden *tillämpas*. Medel som tas emot med redovisningsskyldighet enligt *andra* stycket 2 ska omedelbart avskiljas från AIF-förvaltarens egna tillgångar.

3. ta emot medel med redovisningsskyldighet,

4. ta emot och vidarebefordra order i fråga om finansiella instrument,

5. lämna investeringsråd, *och*

6. *tillhandahålla andra funktioner och verksamheter än de som avses i 1–5 som förvaltaren utför i anslutning till förvaltningen av en alternativ investeringsfond eller till en tjänst som förvaltaren tillhandahåller enligt denna paragraf, eller i enlighet med 2 b eller 2 c §.*

Vid erbjudande och tillhandahållande av tjänster enligt första *stycket* ska AIF-förvaltaren när det gäller *finansiella instrument tillämpa* 8 kap. 2, 9–12 och 14–20 §§ och 9 kap. 1, 3–10, 12–29, 30 a och 40 §§, 41 § första stycket och 43 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Medel som tas emot med redovisningsskyldighet enligt *första* stycket 3 ska omedelbart avskiljas från AIF-förvaltarens egna tillgångar.

2 b §

En extern AIF-förvaltare med tillstånd enligt 1 § får administrera referensvärden efter registrering eller auktorisation enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014. AIF-förvaltaren får dock inte administrera sådana referensvärden som används i en alternativ investeringsfond som den förvaltar.

2 c §

En extern AIF-förvaltare med tillstånd enligt 1 § får efter tillstånd att vara kreditförvaltare enligt

3 kap. 1 § lagen (2023:714) om förvärv och förvaltning av nödlidande kreditavtal bedriva kreditförvaltning enligt den lagen.

3 §

Finansinspektionen ska ge en AIF-förvaltare med stadgeenligt säte i Sverige tillstånd enligt 1 §, om

1. förvaltaren har sitt huvudkontor i Sverige,
2. förvaltaren har tillräckligt startkapital och tillräcklig kapitalbas enligt 7 kap.,

3. förvaltarens aktieägare eller medlemmar, som har eller kan förväntas få kvalificerade innehav, bedöms lämpliga att utöva ett väsentligt inflytande över AIF-förvaltarens ledning,

4. de personer som ingår i ledningen för förvaltarens verksamhet har tillräcklig insikt och erfarenhet för att delta i ledningen av en AIF-förvaltare samt även i övrigt är lämpliga för en sådan uppgift, *och*

4. de personer som ingår i ledningen för förvaltarens verksamhet har tillräcklig insikt och erfarenhet för att delta i ledningen av en AIF-förvaltare samt även i övrigt är lämpliga för en sådan uppgift,

5. förvaltarens verksamhetsinriktning beslutas av minst två fysiska personer som

– har tillräcklig insikt och erfarenhet och även i övrigt är lämpliga för uppgiften,

– har hemvist inom EES, och

– antingen är heltidsanställda av AIF-förvaltaren eller är verkställande ledamöter eller ledamöter av förvaltarens ledningsorgan och har åtagit sig att leda verksamheten på heltid, och

5. det finns skäl att anta att den planerade verksamheten kommer att drivas enligt bestämmelserna i denna lag och andra författningar som reglerar förvaltarens verksamhet.

6. det finns skäl att anta att den planerade verksamheten kommer att drivas enligt bestämmelserna i denna lag och andra författningar som reglerar förvaltarens verksamhet.

Om en AIF-förvaltare avser att förvalta en specialfond, får tillstånd ges bara om förvaltaren är ett aktiebolag.

5 §

En ansökan om tillstånd enligt 1 § ska innehålla

1. uppgifter om vilka som ingår i ledningen för AIF-förvaltaren,

1. AIF-förvaltarens namn och identifieringskod samt uppgifter om vilka som ingår i ledningen för AIF-förvaltaren,

2. en ägarförteckning, där kvalificerade innehav och storleken av dessa framgår,

3. en verksamhetsplan med AIF-förvaltarens organisationsstruktur,

4. information om AIF-förvaltarens
- a) rutiner för att delegera eller vidaredelegera funktioner enligt 8 kap. 14–18 §§, och
 - b) ersättningssystem enligt 8 kap. 22 §,
5. information om vilken eller vilka investeringsstrategier som ska användas,
6. uppgift om var mottagarfonden är etablerad, i de fall den förvaltade fonden är en matarfond till en alternativ investeringsfond,
7. fondbestämmelser, bolagsordning eller motsvarande handlingar,
8. rutiner för hur förvaringsinstitut ska utses, samt
9. ett utkast till informationsbroschyr enligt 10 kap. 1 §.
- Om verksamheten avser förvaltning av specialfonder, ska ansökan också innehålla ett utkast till faktablad enligt 10 kap. 2 §.
- Om AIF-förvaltaren har tillstånd att driva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, behöver en ansökan enligt första stycket inte innehålla sådan information som har lämnats in till Finansinspektionen med anledning av ansökan om det tillståndet, om dessa uppgifter fortfarande är aktuella. I sådant fall ska ansökan innehålla en tydlig hänvisning till den informationen och uppgift om vid vilken tidpunkt informationen har lämnats. Motsvarande gäller vid ansökan om tillstånd enligt 2 §.

9 §⁶

Av tillståndet ska omfattningen av AIF-förvaltarens rätt att förvalta alternativa investeringsfonder framgå. Tillståndet får ges en begränsad omfattning i fråga om investeringsstrategier.

Av tillståndet ska det framgå om AIF-förvaltaren *har tillstånd* – för diskretionär förvaltning av investeringsportföljer och, i förekommande fall, sidotjänster enligt 2 §, och

Av tillståndet ska det framgå om AIF-förvaltaren – *har tillstånd att utföra tjänster* enligt 2 § första stycket,

– att ta emot medel med redovisningsskyldighet enligt 2 a §.

– är registrerad eller auktoriserad för administration av referensvärden som avses i 2 b §, eller
– har tillstånd att vara en sådan kreditförvaltare som avses i 2 c §.

4 kap.

3 §

En AIF-förvaltare med tillstånd enligt 3 kap. 1 § får, efter tillstånd av Finansinspektionen, marknadsföra andelar eller aktier i en av förvaltaren förvaldat icke EES-baserad alternativ investeringsfond till icke-professionella investerare i Sverige. Tillstånd får ges bara om

1. det finns skäl att anta att AIF-förvaltaren kommer att uppfylla samtliga krav enligt denna lag och andra författningar som reglerar verksamheten,

2. kraven i 2 § är uppfyllda,

⁶ Senaste lydelse 2017:1147.

3. det mellan Finansinspektionen och tillsynsmyndigheten i det land där fonden eller mottagarfonden eller dess förvaltare är etablerad, finns lämpliga samarbetsarrangemang avseende övervakningen av systemrisk, och

4. det land där fonden eller mottagarfonden, eller dess förvaltare, är etablerad *har vidtagit nödvändiga åtgärder för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism.*

4. det land där fonden eller mottagarfonden, eller dess förvaltare, är etablerad

a) inte har identifierats av Europeiska kommissionen som ett högrisktredjeland,

b) inte är upptaget i Europeiska unionens reviderade förteckning över icke-samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet, och

c) har en skriftlig överenskommelse med Sverige som uppfyller kraven i artikel 26 i OECD:s modellavtal för skatter på inkomst och förmögenhet och som säkerställer ett effektivt informationsutbyte i skatteärenden.

Tillstånd får ges även om kraven i 9 kap. inte är uppfyllda, om AIF-förvaltaren har sett till att en eller flera enheter har utsetts för att utföra uppgifterna enligt 9 kap. 9, 10 och 12 §§. Förvaltaren ska informera Finansinspektionen om vem som ansvarar för dessa uppgifter.

Alternativa investeringsfonder som får marknadsföras inom ramen för program för andelsägande eller sparande

4 a §

En AIF-förvaltare med tillstånd enligt 3 kap. 1 § får, efter tillstånd av Finansinspektionen, marknadsföra andelar eller aktier i en alternativ investeringsfond som förvaltaren förvaltar och som är etablerad i Sverige till icke-professionella investerare i Sverige inom ramen för ett program för andelsägande eller sparande, om

1. fonden till övervägande del investerar i ett visst företag,

2. de icke-professionella investerarna är anställda i det företag som avses i 1 eller det företagets anknutna enheter, och

3. programmet riktas till sådana anställda som avses i 2.

Tillstånd av Finansinspektionen behövs inte för att marknadsföra andelarna eller aktierna i Sverige enligt första stycket om en alternativ investeringsfond är etablerad i ett annat land inom EES och AIF-förvaltaren får marknadsföra andelarna eller aktierna i fonden i det landet.

5 kap.

1 §⁷

En utländsk EES-baserad AIF-förvaltare får, utan tillstånd enligt denna lag,

1. förvalta en alternativ investeringsfond som är etablerad i Sverige och inte är en specialfond, om förvaltaren i sitt hemland har tillstånd som avses i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder och som omfattar förvaltning av en alternativ investeringsfond av motsvarande slag som den som ska förvaltas här i landet, och

2. i Sverige erbjuda och tillhandahålla tjänster som avses i 3 kap. 2 § första stycket *och andra stycket 1, 3 och 4*, om förvaltaren i sitt hemland har tillstånd som avses i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder och som omfattar de tjänster som ska erbjudas och tillhandahållas här i landet.

2. i Sverige erbjuda och tillhandahålla tjänster som avses i 3 kap. 2 § första stycket *1, 2 och 4–6*, om förvaltaren i sitt hemland har tillstånd som avses i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder och som omfattar de tjänster som ska erbjudas och tillhandahållas här i landet.

Verksamheten får inledas den dag då behörig myndighet i förvaltarens hemland har meddelat förvaltaren att en underrättelse om verksamheten och ett intyg om att förvaltaren har tillstånd som avses i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder har lämnats till Finansinspektionen.

5 §

En utländsk EES-baserad AIF-förvaltare som i sitt hemland har tillstånd som avses i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder får, efter tillstånd av Finansinspektionen, till professionella investerare i Sverige marknadsföra andelar eller aktier i en av förvaltaren förvaltd

1. icke EES-baserad alternativ investeringsfond, eller
2. matarfond till en alternativ investeringsfond vars mottagarfond, eller dess förvaltare, inte är EES-baserad.

Tillstånd får ges bara om

1. det finns skäl att anta att AIF-förvaltaren kommer att uppfylla samtliga krav enligt denna lag och andra författningar som reglerar verksamheten,

⁷ Senaste lydelse 2015:397.

2. det mellan Finansinspektionen och tillsynsmyndigheten i det land där fonden eller mottagarfonden eller dess förvaltare är etablerad finns lämpliga samarbetsarrangemang avseende övervakningen av systemrisk, och

3. det land där fonden eller mottagarfonden, eller dess förvaltare, är etablerad *har vidtagit nödvändiga åtgärder för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism.*

a) inte har identifierats av Europeiska kommissionen som ett högrisktredjeland,

b) inte är upptaget i Europeiska unionens reviderade förteckning över icke-samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet, och

c) har en skriftlig överenskommelse med Sverige som uppfyller kraven i artikel 26 i OECD:s modellavtal för skatter på inkomst och förmögenhet och som säkerställer ett effektivt informationsutbyte i skatteärenden.

Tillstånd får ges även om kraven i 9 kap. inte är uppfyllda, om förvaltaren har sett till att en eller flera enheter har utsetts för att utföra uppgifterna enligt 9 kap. 9, 10 och 12 §§. Förvaltaren ska informera Finansinspektionen om vem som ansvarar för dessa uppgifter.

Marknadsföring inom ramen för program för andelsägande eller sparande

6 a §

En utländsk EES-baserad AIF-förvaltare som i sitt hemland har tillstånd som avses i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder får, efter tillstånd av Finansinspektionen, marknadsföra andelar eller aktier i en alternativ investeringsfond som förvaltaren förvaltar och som är etablerad i Sverige till icke-professionella investerare i Sverige inom ramen för ett program för andelsägande eller sparande, om

1. fonden till övervägande del investerar i ett visst företag,

2. de icke-professionella investerna är anställda i det företag

som avses i 1 eller i det företagens anknutna enheter, och

3. programmet riktas till sådana anställda som avses i 2.

Tillstånd av Finansinspektionen behövs inte för att marknadsföra andelarna eller aktierna i Sverige enligt första stycket om en alternativ investeringsfond är etablerad i ett annat land inom EES och AIF-förvaltaren får marknadsföra andelarna eller aktierna i fonden i det landet.

10 §

En icke EES-baserad AIF-förvaltare får, efter tillstånd av Finansinspektionen, marknadsföra andelar eller aktier i en av förvaltaren förvaltd alternativ investeringsfond till professionella investerare i Sverige. Tillstånd får ges bara om

1. det finns skäl att anta att den planerade verksamheten kommer att drivas på ett sätt som är förenligt med 10 kap. 1 och 4–10 §§, 11 kap. samt 13 kap. 2–5 §§,

2. det finns lämpliga samarbetsarrangemang avseende övervakningen av systemriskerna mellan å ena sidan Finansinspektionen och å andra sidan tillsynsmyndigheten för den icke EES-baserade AIF-förvaltaren, den behöriga myndigheten för en EES-baserad alternativ investeringsfond eller tillsynsmyndigheten för en icke EES-baserad alternativ investeringsfond, och

3. det land där den icke EES-baserade AIF-förvaltaren eller den icke EES-baserade fonden är etablerad *har vidtagit nödvändiga åtgärder för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism.*

3. det land där den icke EES-baserade AIF-förvaltaren eller den icke EES-baserade fonden är etablerad

a) inte har identifierats av Europeiska kommissionen som ett högriskredjeland,

b) inte är upptaget i Europeiska unionens reviderade förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet, och

c) har en skriftlig överenskommelse med Sverige som uppfyller kraven i artikel 26 i OECD:s modellavtal för skatter på inkomst och förmögenhet och som säkerställer ett effektivt informationsutbyte i skatteärenden.

13 §⁸

Verksamheten i Sverige får drivas genom att en icke EES-baserad AIF-förvaltare inrättar en filial här i landet eller erbjuder och utför tjänster i Sverige från det land där förvaltaren är etablerad. För AIF-förvaltarens verksamhet i Sverige tillämpas 4 kap. 6 § andra stycket vid marknadsföring av andra alternativa investeringsfonder än

1. sådana fonder som får marknadsföras till icke-professionella investerare efter tillstånd enligt 11 §, och

2. sådana fonder som får marknadsföras efter tillstånd enligt 12 §, såvitt gäller sådana icke-professionella investerare som anges i 4 kap. 5 § andra stycket.

I fråga om verksamhet som drivs genom filial här i landet ska även 8 kap. 1, 1 a, 3 a, 19–21 och 23 §§ tillämpas.

I fråga om verksamhet som drivs genom filial här i landet ska även 8 kap. 1, 1 a, 3 g, 19–21 och 23 §§ tillämpas.

Vid en planerad eller redan genomförd, oplanerad väsentlig ändring av något som har angetts i en ansökan om tillstånd ska 9 § tillämpas.

6 kap.1 §⁹

En AIF-förvaltare med tillstånd enligt 3 kap. 1 § som avser att förvalta en alternativ investeringsfond som är etablerad i ett annat land inom EES eller erbjuda och tillhandahålla sådana tjänster som avses i 3 kap. 2 § första stycket *och andra stycket 1, 3 och 4* i ett annat land inom EES, ska underrätta Finansinspektionen innan sådan verksamhet inleds första gången. Vid förvaltning av en sådan fond krävs att AIF-förvaltaren enligt sitt tillstånd enligt 3 kap. 1 § har rätt att förvalta fonder av motsvarande slag som den som ska förvaltas i värdlandet. Vid erbjudande och tillhandahållande av sådana tjänster krävs att AIF-förvaltaren har tillstånd enligt 3 kap. 2 § och enligt det har rätt att tillhandahålla tjänster av samma slag som dem som ska erbjudas och tillhandahållas i värdlandet.

En AIF-förvaltare med tillstånd enligt 3 kap. 1 § som avser att förvalta en alternativ investeringsfond som är etablerad i ett annat land inom EES eller erbjuda och tillhandahålla sådana tjänster som avses i 3 kap. 2 § första stycket *1, 2 och 4–6* i ett annat land inom EES, ska underrätta Finansinspektionen innan sådan verksamhet inleds första gången. Vid förvaltning av en sådan fond krävs att AIF-förvaltaren enligt sitt tillstånd enligt 3 kap. 1 § har rätt att förvalta fonder av motsvarande slag som den som ska förvaltas i värdlandet. Vid erbjudande och tillhandahållande av sådana tjänster krävs att AIF-förvaltaren har tillstånd enligt 3 kap. 2 § och enligt det har rätt att tillhandahålla tjänster av samma slag som dem som ska erbjudas och tillhandahållas i värdlandet.

Om förvaltaren avser att förvalta fonden eller erbjuda och tillhandahålla tjänsterna från Sverige (gränsöverskridande verksamhet), ska underrättelsen innehålla

⁸ Senaste lydelse 2019:1220.

⁹ Senaste lydelse 2015:397.

1. uppgift om i vilket land förvaltaren avser att förvalta fonden eller erbjuda och tillhandahålla tjänsterna, samt

2. en verksamhetsplan med uppgifter om vilka tjänster som förvaltaren avser att utföra och vilken fond som förvaltaren avser att förvalta.

Om förvaltaren avser att erbjuda och tillhandahålla sina tjänster genom en filial i värdlandet (filialverksamhet), ska underrättelsen, utöver det som anges i andra stycket, innehålla uppgifter om

1. filialens organisation,

2. på vilken adress i fondens hemland handlingar *kan erhållas*, 2. på vilken adress i fondens hemland handlingar *lämnas ut, och samt*

3. namn och kontaktuppgifter för filialens ansvariga ledning.

8 kap.

1 a §¹⁰

En AIF-förvaltare som i sin verksamhet lämnar råd till investerare om andelar eller aktier i alternativa investeringsfonder i andra fall än det som avses i 3 kap. 2 § *andra* stycket 4 ska när den utför sådana tjänster tillämpa 8 kap. 12 och 15 §§ och 9 kap. 3–6, 10, 17, 21, 23, 23 a och 27–29 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

En AIF-förvaltare som i sin verksamhet lämnar råd till investerare om andelar eller aktier i alternativa investeringsfonder i andra fall än det som avses i 3 kap. 2 § *första* stycket 5 ska när den utför sådana tjänster tillämpa 8 kap. 12 och 15 §§ och 9 kap. 3–6, 10, 17, 21, 23, 23 a och 27–29 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

3 §

En AIF-förvaltare ska ha lämpliga system för likviditetshantering och förfaranden för övervakning av likviditetsrisk som gör det möjligt att säkerställa att den alternativa investeringsfondens likviditetsprofil stämmer överens med dess underliggande skyldigheter. En AIF-förvaltare ska göra regelbundna stresstester som gör det möjligt att bedöma varje fonds likviditetsrisk under extraordinära omständigheter.

Första stycket gäller inte slutna alternativa investeringsfonder utan finansiell hävstång.

En alternativ investeringsfonds likviditetsprofil, inlösenpolicy och investeringsstrategi ska stämma överens inbördes.

En AIF-förvaltare som förvaltar en öppen alternativ investeringsfond ska ha riktlinjer och förfaranden för tillämpningen av sådana likviditetshanteringsverktyg som avses i 3 a §. Förvaltaren ska lämna in riktlinjerna och förfarandena till Finansinspektionen.

¹⁰ Senaste lydelse 2021:970.

Likviditetshanteringsverktyg

Val av lämpliga likviditetshanteringsverktyg

3 a §

En AIF-förvaltare ska för varje öppen alternativ investeringsfond som den förvaltar välja minst två av följande verktyg som ska kunna användas i andels- eller aktieägarnas intresse för att hantera fondens likviditet:

1. en tillfällig och partiell begränsning av fondandels- eller aktieägars rätt att lösa in sina andelar eller aktier som medför att andels- eller aktieägaren kan lösa in bara en viss del av sina andelar eller aktier,

2. en förlängning av uppsägningstiden för inlösen av andelar eller aktier i fonden eller ett införande av en uppsägningstid som ska gälla tillfälligt,

3. en avgift för inlösen av andelar eller aktier, som har fastställts med beaktande av likviditetskostnaden och som innebär att kvarvarande fondandels- eller aktieägare inte missgynnas på ett orättvist sätt,

4. en på förhand fastställd mekanism som används för att justera nettotillgångsvärdet (NAV) genom tillämpning av en faktor (svingfaktor) som återspeglar likviditetskostnaden,

5. en på förhand fastställd mekanism som används för att fastställa tecknings-, återköps- och inlösenpriser för andelar eller aktier i fonden genom att nettotillgångsvärdet (NAV) för andelen eller aktien justeras med en faktor som återspeglar likviditetskostnaden,

6. en avgift för teckning, återköp eller inlösen av andelar eller aktier som kompenserar fonden för de likviditetskostnader som uppstår på grund av transaktionens storlek

och som innebär att kvarvarande fondandels- eller aktieägare inte missgynnas på ett orättvist sätt,

7. överföring av tillgångar som ingår i fonden, i stället för betalningsmedel, vid inlösen av andelar eller aktier som innehas av en professionell investerare.

En överföring enligt första stycket 7 ska motsvara en proportionell andel av fondens tillgångar, om inte fonden

– marknadsförs bara till professionella investerare, eller

– är en indexfond och andelarna eller aktierna är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en MTF-plattform.

De likviditetshanteringsverktyg som AIF-förvaltaren väljer enligt första stycket ska vara lämpliga i förhållande till den alternativa investeringsfondens investeringsstrategi, likviditetsprofil och inlösenpolicy och anges i fondens fondbestämmelser, bolagsordning eller motsvarande regelverk. AIF-förvaltaren får inte bara välja de verktyg som anges i första stycket 4 och 5. AIF-förvaltaren ska skriftligen underrätta Finansinspektionen om de verktyg som har valts enligt första stycket. Om AIF-förvaltaren har lämnat in en anmälan enligt 3 kap. 10 § krävs dock inte någon underrättelse.

3 b §

En AIF-förvaltare som förvaltar en alternativ investeringsfond som har auktoriserats som penningmarknadsfond enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1131 av den 14 juni 2017 om penningmarknadsfonder behöver bara välja ett av de verktyg som avses i 3 a § första stycket för en sådan fond.

Avskiljande av tillgångar

3 c §

Om de ekonomiska eller rättsliga egenskaperna i fråga om vissa tillgångar i en öppen alternativ investeringsfond har ändrats väsentligt eller blivit osäkra till följd av exceptionella omständigheter, får AIF-förvaltaren skilja dessa tillgångar från de övriga tillgångarna i fonden i enlighet med det som anges i den delegerade förordning som har antagits av Europeiska kommissionen i enlighet med artikel 16.2i i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Underrättelse till Finansinspektionen

3 d §

AIF-förvaltaren ska snarast underrätta Finansinspektionen när något av de likviditetshanteringsverktyg som avses i 3 a § första stycket börjar tillämpas respektive inte längre tillämpas, om detta sker på ett sätt som avviker från den verksamhet som normalt sett bedrivs enligt den alternativa investeringsfondens fondbestämmelser, bolagsordning eller motsvarande regelverk. AIF-förvaltaren ska alltid underrätta Finansinspektionen inom rimlig tid innan förvaltaren avskiljer tillgångar enligt 3 c §.

Senareläggning av teckning, återköp och inlösen

3 e §

En AIF-förvaltare får senarelägga teckning, återköp och inlösen av andelar eller aktier i en öppen alternativ investeringsfond, om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till andels- eller aktieägarnas intresse.

AIF-förvaltaren ska snarast underrätta Finansinspektionen samt berörda investerare och andels- eller aktieägare om åtgärden.

AIF-förvaltaren ska underrätta Finansinspektionen när orsakerna till senareläggningen upphört.

3 f §

Finansinspektionen får besluta att en AIF-förvaltare ska senarelägga eller upphöra med att senarelägga teckning, återköp och inlösen av andelar eller aktier i en öppen alternativ investeringsfond om

1. exceptionella omständigheter inträffar,

2. det är i andels- eller aktieägarnas intresse, och

3. det finns risker för investerarskyddet eller den finansiella stabiliteten.

Innan Finansinspektionen beslutar enligt första stycket ska AIF-förvaltaren ges tillfälle att yttra sig.

4 §¹¹

En AIF-förvaltare ska ha en riskhanteringsfunktion som är åtskild från förvaltarens operativa enheter.

En AIF-förvaltare ska ha lämpliga riskhanteringssystem som kan identifiera, mäta, hantera och övervaka de risker som är relevanta för den alternativa investeringsfonden. AIF-förvaltaren ska inte ensidigt eller mekaniskt förlita sig på kreditbetyg som har utfärdats av kreditvärderingsinstitut för att bedöma kreditvärdigheten hos fondens tillgångar. Riskhanteringssystemen ska ses över regelbundet och minst en gång per år.

En AIF-förvaltares riskhanteringsfunktion ska särskilt

1. se till att det införs ett lämpligt och dokumenterat förfarande att tillämpas vid investeringar för den alternativa investeringsfondens räkning i syfte att säkerställa att sådana investeringar överensstämmer med fondens investeringsstrategi, mål och riskprofil,

2. säkerställa att riskerna i varje enskild placering och deras samlade effekt på fonden fortlöpande kan identifieras, mätas, hanteras och övervakas korrekt, *samt*

2. säkerställa att riskerna i varje enskild placering och deras samlade effekt på fonden fortlöpande kan identifieras, mätas, hanteras och övervakas korrekt,

3. säkerställa att fondens riskprofil motsvarar dess investeringsstrategi och mål som de kommer till

3. säkerställa att fondens riskprofil motsvarar dess investeringsstrategi och mål som de kommer till

¹¹ Senaste lydelse 2014:1018.

uttryck i fondbestämmelser, bolagsordning eller motsvarande regelverk.

uttryck i fondbestämmelser, bolagsordning eller motsvarande regelverk, och

4. säkerställa att det finns ändamålsenliga riktlinjer och förfaranden, som ses över minst en gång per år, för att bevilja lån och löpande bedöma kreditrisken, och för att administrera och övervaka kreditportföljen om fonden ger ut direkta eller indirekta lån eller i övrigt har exponering mot lån.

Om det nominella värdet av aktieägarlån sammanlagt inte överstiger 150 procent av den alternativa investeringsfondens kapital gäller inte tredje stycket 4 för sådana lån.

14 §

En AIF-förvaltare får genom delegering uppdra åt någon annan att utföra *en uppgift eller en funktion* (uppdragsavtal), om

En AIF-förvaltare får genom delegering uppdra åt någon annan att utföra *någon av de funktioner som avses i 3 kap. 1 § tredje stycket första meningen eller någon av de tjänster som avses i 3 kap. 2 §* (uppdragsavtal), om

1. uppdragsavtalet och AIF-förvaltarens delegeringsstruktur i övrigt kan motiveras på objektiva grunder,

2. uppdragstagaren är kvalificerad för *uppgiften eller* funktionen och förfogar över tillräckliga resurser för att utföra den,

3. uppdragsavtalet inte hindrar

a) förvaltaren från att handla i investerarnas intresse, eller

b) Finansinspektionens tillsyn över förvaltaren, och

4. AIF-förvaltaren kan övervaka den delegerade *uppgiften eller* funktionen och ge de anvisningar som behövs *för en sund förvaltning* samt med omedelbar verkan säga upp uppdragsavtalet, om det är i investerarnas *gemensamma* intresse.

Delegering får inte ske i sådan omfattning att AIF-förvaltaren i praktiken inte längre kan anses *fungera som* förvaltare av den alternativa investeringsfonden.

2. uppdragstagaren är kvalificerad för funktionen *eller tjänsten* och förfogar över tillräckliga resurser för att utföra den,

a) förvaltaren från att handla i investerarnas *eller kundernas* intresse, eller

4. AIF-förvaltaren kan övervaka den delegerade funktionen *eller tjänsten* och ge de anvisningar som behövs samt med omedelbar verkan säga upp uppdragsavtalet, om det är i investerarnas *eller kundernas* intresse.

Delegering får inte ske i sådan omfattning att AIF-förvaltaren i praktiken inte längre kan anses *vara* förvaltare av den alternativa investeringsfonden *eller den som*

tillhandahåller den tjänst som har delegerats.

AIF-förvaltaren ska underrätta Finansinspektionen om uppdragsavtalet innan uppdragstagaren börjar utföra de *uppgifter eller* funktioner som avtalet avser.

AIF-förvaltaren ska underrätta Finansinspektionen om uppdragsavtalet innan uppdragstagaren börjar utföra de funktioner *eller tjänster* som avtalet avser.

15 §

Vid uppdragsavtal enligt 14 § ska AIF-förvaltaren fortlöpande övervaka de *uppgifter eller* funktioner som utförs av uppdragstagaren.

Vid uppdragsavtal enligt 14 § ska AIF-förvaltaren fortlöpande övervaka de funktioner *eller tjänster* som utförs av uppdragstagaren. *AIF-förvaltaren ska säkerställa att uppdraget utförs i enlighet med denna lag.*

18 §

En uppdragstagare får vidaredelegera vissa *uppgifter och* funktioner till någon annan under förutsättning att

En uppdragstagare får vidaredelegera vissa funktioner *eller tjänster* till någon annan under förutsättning att

1. AIF-förvaltaren på förhand har godkänt en sådan delegering,
2. AIF-förvaltaren har underrättat Finansinspektionen innan de *uppgifter eller* funktioner som ska vidaredelegeras börjar utföras, och
3. uppdragstagaren fortlöpande övervakar utförandet av de vidaredelegerade *uppgifterna eller* funktionerna.

1. AIF-förvaltaren har underrättat Finansinspektionen innan de funktioner *eller tjänster* som ska vidaredelegeras börjar utföras, och
3. uppdragstagaren fortlöpande övervakar utförandet av de vidaredelegerade funktionerna *eller tjänsterna*.

Vid vidaredelegering tillämpas även 14–17 §§ i fråga om dem till vilka *uppgifter eller* funktioner har delegerats respektive vidaredelegerats.

Vid vidaredelegering tillämpas även 14 §, 15 § första meningen, 16 och 17 §§ i fråga om dem till vilka funktioner *eller tjänster* har delegerats respektive vidaredelegerats.

Om den till vilken *vissa uppgifter eller* vissa funktioner har vidaredelegerats i sin tur uppdrar åt någon annan att utföra *sådana uppgifter*, gäller villkoren i första och andra styckena i förhållande till den som ska utföra *uppgifterna eller* funktionerna.

Om den till vilken *vissa funktioner eller tjänster* har vidaredelegerats i sin tur uppdrar åt någon annan att utföra *dem*, gäller villkoren i första och andra styckena i förhållande till den som ska utföra funktionerna *eller tjänsterna*.

**Uppdragsavtal om
marknadsföring som utförs av
distributör**

18 a §

Kraven på uppdragsavtal i 14–18 §§ ska inte tillämpas på marknadsföring av andelar eller aktier i en alternativ investeringsfond, om marknadsföringen utförs av en distributör som agerar för egen räkning i enlighet med

– lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, eller bestämmelser i distributörens hemland som genomför Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/2811, eller

– lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution, eller bestämmelser i distributörens hemland som genomför Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/97 av den 20 januari 2016 om försäkringsdistribution, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2023/2864, om marknadsföringen sker genom försäkringsbaserade investeringsprodukter.

30 §

Ett uppdragsavtal enligt 14–18 §§ inskränker inte AIF-förvaltarens ansvar för skada enligt 28 §.

Ett uppdragsavtal enligt 14–18 §§ inskränker inte AIF-förvaltarens ansvar för skada. En extern värderare är enligt 31 § andra stycket i vissa fall ansvarig gentemot AIF-förvaltaren för förluster som förvaltaren har åsamkats.

8 a kap. Långgivning

Alternativa investeringsfonder som ger ut lån

Riskspridning vid långgivning till vissa låntagare

1 § Det nominella värdet av de direkta och indirekta lån som en alternativ investeringsfond beviljat till en enskild låntagare får inte sammanlagt överstiga 20 procent av den alternativa investeringsfondens kapital (investeringsgräns) om låntagaren är

1. ett finansiellt företag enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II), i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2023/2864,

2. en annan alternativ investeringsfond,

3. en värdepappersfond, eller

4. ett fondföretag enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/927.

2 § Investeringsgränsen ska börja tillämpas vid en lämplig tidpunkt utifrån de tillgångar som fonden ska investera i, dock senast två år från dagen då den första andelen eller aktien tecknades i fonden. Tidpunkten ska anges i den alternativa investeringsfondens fondbestämmelser, bolagsordning eller motsvarande handlingar.

Om det behövs på grund av att den alternativa investeringsfondens kapital ökar eller minskar behöver investeringsgränsen tillfälligt inte tillämpas under en period som inte får vara längre än vad som är nödvändigt och inte får överstiga ett år.

3 § Finansinspektionen får, om det finns särskilda skäl, förlänga den tidsfrist som anges i 2 § första stycket med högst ett år, efter ansökan från AIF-förvaltaren.

4 § Om AIF-förvaltaren säljer tillgångar som en del av likvidationen av fonden gäller inte 1 §.

Förbud mot vissa lån

5 § En alternativ investeringsfond får inte ge ut direkta eller indirekta lån till

1. AIF-förvaltaren eller AIF-förvaltarens personal,

2. fondens förvaringsinstitut eller sådana enheter som förvaringsinstitutet har delegerat uppgifter till avseende fonden enligt 9 kap. 13–16 §§,

3. en enhet som AIF-förvaltaren har delegerat funktioner till i enlighet med 8 kap. 14–18 §§ eller till den enhetens personal, eller

4. en enhet som ingår i samma koncern enligt definitionen i 1 kap. 4 § årsredovisningslagen (1995:1554) som fondens förvaltare.

Första stycket 4 gäller inte om låntagaren är ett finansiellt företag som uteslutande finansierar andra låntagare än de som avses i första stycket 1–3.

Behållande av risk vid långivning

6 § En alternativ investeringsfond får inte ha som investeringsstrategi att helt eller delvis ge ut direkta eller indirekta lån med syftet att fonden inte ska behålla någon exponering mot lånen.

7 § Den alternativa investeringsfonden ska behålla minst 5 procent av det nominella värdet av varje direkt och indirekt lån som den ger ut

1. till förfallodagen, om löptiden understiger åtta år eller lånet beviljats en konsument, och

2. i minst åtta år för lån med löptid på åtta år eller längre och som beviljats andra låntagare än konsumenter.

8 § Bestämmelserna i 7 § gäller inte om AIF-förvaltaren säljer lån

1. för att lösa in andelar eller aktier som en del av likvidationen av fonden,

2. för att AIF-förvaltaren, i investerarnas intresse, ska kunna genomföra investeringsstrategin för den fond som den förvaltar,

3. på grund av restriktiva åtgärder som har antagits enligt artikel 215 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt eller produktkrav, eller

4. på grund av att lånet har identifierats som mer riskfyllt vid tillämpning av de förfaranden som avses i 8 kap. 4 §, och köparen informeras om riskerna med lånet.

Långgivande alternativa investeringsfonder

9 § En långgivande alternativ investeringsfond ska vara sluten.

En sådan fond får dock vara öppen om AIF-förvaltaren

1. kan visa att fondens system för hantering av likviditetsrisker är förenligt med dess investeringsstrategi och inlösenpolicy, och

2. har underrättat Finansinspektionen om att den avser att förvalta en öppen långgivande alternativ investeringsfond.

Om AIF-förvaltaren har lämnat in en anmälan enligt 3 kap. 10 § krävs inte någon underrättelse enligt andra stycket 2.

10 § Förhållandet mellan en långgivande alternativ investeringsfonds exponering, beräknad enligt artikel 8 i kommissionens delegerade förordning, och dess nettotillgångsvärde (NAV) får inte överstiga

– 175 procent om fonden är öppen, och

– 300 procent om fonden är sluten.

Lånearrangemang som helt täcks av kapitalutfästelser från investerare i den långgivande fonden ska inte anses utgöra exponering vid tillämpning av första stycket.

Om omständigheter som ligger utanför AIF-förvaltarens kontroll leder till att de begränsningar som anges i första stycket överskrids ska AIF-förvaltaren, med beaktande av investerarnas intressen, inom rimlig tid vidta åtgärder för att minska förhållandet mellan exponeringen och nettotillgångsvärdet (NAV).

11 § Om en långgivande alternativ investeringsfond bara ger ut direkta eller indirekta aktieägarlån vars nominella värde inte överstiger 150 procent av den alternativa investeringsfondens kapital gäller inte 10 §.

Förbud mot vissa lån till konsumenter

12 § En svensk eller utländsk AIF-förvaltare ska säkerställa att en alternativ investeringsfond som den förvaltar inte ger ut andra direkta eller indirekta lån till konsumenter i Sverige än bostadskrediter och överbryggingskrediter som avses i lagen (2016:1024) om verksamhet med bostadskrediter.

Nuvarande lydelse

Föreslagen lydelse

9 kap.

1 §

En AIF-förvaltare ska för varje alternativ investeringsfond som förvaltaren förvaltar se till att det utses ett förvaringsinstitut.

AIF-förvaltaren ska se till att det utses ett nytt förvaringsinstitut för en alternativ investeringsfond, om fondens förvaringsinstitut är etablerat i ett land utanför EES och det landet

1. identifieras av Europeiska kommissionen som ett högrisk-tredjeland, eller

2. tas upp i Europeiska unionens reviderade förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.

När ett nytt förvaringsinstitut ska utses enligt andra stycket, ska det utses med beaktande av fondens investerares intressen och inom en lämplig tidsperiod som inte överstiger två år.

4 §¹²

Ett förvaringsinstitut för en EES-baserad alternativ investeringsfond ska vara

1. ett kreditinstitut som
 - a) har stadgeenligt säte inom EES, och
 - b) har tillstånd som avses i Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU,
2. ett värdepappersföretag som
 - a) har stadgeenligt säte inom EES,
 - b) omfattas av kapitalkraven i enlighet med
 - artikel 92 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013, eller
 - artikel 11 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2033, och
 - c) har tillstånd som avses i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU, inbegripet för att tillhandahålla sidotjänster avseende förvaring och handhavande av finansiella instrument för kunders räkning som avses i punkt 1 i avsnitt B i bilaga I till direktivet, och som har egna medel motsvarande det startkapital som anges i artikel 9.1 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/2034 av den 27 november 2019 om tillsyn av värdepappersföretag och om ändring av direktiven 2002/87/EG,

¹² Senaste lydelse 2021:496.

2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU och 2014/65/EU, i den ursprungliga lydelsen, eller

3. ett annat institut som står under fortlöpande tillsyn och som den 21 juli 2011 hör till de kategorier som har godtagits såsom förvaringsinstitut enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG.

Förvaringsinstitutet ska vara etablerat i den alternativa investeringsfondens hemland.

Förvaringsinstitutet ska vara etablerat i den alternativa investeringsfondens hemland.
Förvaringsinstitutet för en utländsk EES-baserad alternativ investeringsfond får dock vara etablerat i ett annat land inom EES, om behörig myndighet i fondens hemland har gett tillstånd för det.

6 §

Ett förvaringsinstitut som är etablerat utanför EES ska vid varje tidpunkt 1. omfattas av effektiv reglering, inbegripet minimikapitalkrav, och effektiv tillsyn av verksamheten med samma verkan som EU-rätten, och

2. enligt avtal vara ansvarigt gentemot den alternativa investeringsfonden eller dess investerare i enlighet med 17–20 §§ samt uttryckligen utfästa sig att uppfylla villkoren i 13–16 §§.

Det ska finnas en skriftlig överenskommelse om samarbete och informationsutbyte mellan förvaringsinstitutets behöriga myndigheter och de behöriga myndigheterna i de länder inom EES där andelar eller aktier i en icke EES-baserad alternativ investeringsfond avses att marknadsföras samt, om den inte är en av dessa myndigheter, den behöriga myndigheten i AIF-förvaltarens hemland.

Det ska finnas en skriftlig överenskommelse som uppfyller kraven i artikel 26 i OECD:s modellavtal för skatter på inkomst och förmögenhet och som säkerställer ett effektivt informationsutbyte i skatteärenden mellan det land där förvaringsinstitutet är etablerat och de länder inom EES där andelar eller aktier i en icke EES-baserad alternativ investeringsfond avses att marknadsföras samt, om det inte är ett av dessa länder, AIF-förvaltarens hemland.

Landet där förvaringsinstitutet är etablerat ska *också ha vidtagit nödvändiga åtgärder för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism.*

Landet där förvaringsinstitutet är etablerat ska *dessutom*

1. inte ha identifierats av Europeiska kommissionen som ett högriskredjeländ, och

2. inte vara upptaget i Europeiska unionens reviderade förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.

13 §

Förvaringsinstitutet får inte uppdra åt någon annan att utföra andra uppgifter än förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten enligt 10 §.

Delegering enligt första stycket förutsätter att förvaringsinstitutet

1. kan visa att det finns ett objektiva skäl för delegering av uppgifterna och att avsikten inte är att kringgå kraven i denna lag eller annan författning,

2. har handlat med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg vid valet av uppdragstagare, och

3. regelbundet övervakar uppdragstagaren och dennes rutiner avseende delegerade uppgifter.

Andra stycket 2 gäller inte om uppdragstagaren är en värdepapperscentral som agerar i egenkap av investerande värdepapperscentral.

24 §

Ett förvaringsinstitut ska på begäran av den behöriga myndigheten lämna all information som institutet har fått vid utförandet av förvaringsuppgifter och som den alternativa investeringsfondens och AIF-förvaltarens behöriga myndigheter kan behöva. Förvaringsinstitutets behöriga myndigheter ska utan dröjsmål lämna den mottagna informationen till fondens och AIF-förvaltarens behöriga myndigheter.

Ett förvaringsinstitut ska på begäran av den behöriga myndigheten lämna all information som institutet har fått vid utförandet av förvaringsuppgifter. Förvaringsinstitutets behöriga myndighet ska snarast tillhandahålla den alternativa investeringsfondens och AIF-förvaltarens behöriga myndigheter all information som är relevant för utövandet av dessa myndigheters tillsynsbefogenheter.

10 kap.1 §¹³

För varje EES-baserad alternativ investeringsfond som AIF-förvaltaren förvaltar och för varje alternativ investeringsfond som förvaltaren marknadsför inom EES ska det finnas en aktuell informationsbroschyr. Informationsbroschyren ska innehålla uppgifter om

1. fondens investeringsstrategi och mål samt de omständigheter under vilka dessa eller investeringspolicyn kan ändras,

1. fondens *namn*, investeringsstrategi och mål samt de omständigheter under vilka *investeringsstrategin, målen* eller investeringspolicyn kan ändras,

2. var mottagarfonden är etablerad om fonden är en matarfond till en alternativ investeringsfond samt information om var de underliggande fonderna är etablerade om fonden är en fond-i-fond,

3. de tillgångsslag som fonden får placera i och fondens riskprofil, inklusive information om användande av finansiell hävstång,

¹³ Senaste lydelse 2021:1219.

4. de viktigaste rättsliga följderna av en investering i fonden,
 5. AIF-förvaltare, förvaringsinstitut, revisorer och andra tjänsteleverantörer,
 6. ansvarsförsäkring eller tillgängliga medel i enlighet med 7 kap. 5 § för att täcka eventuella skadeståndsanspråk,
 7. delegering av förvaltnings- och förvaringsfunktioner,
 8. principer och rutiner för värdering av tillgångarna i fonden,
 9. hantering av likviditetsrisker
- 9. hantering av likviditetsrisker, rätt till inlösen, förfarande och villkor för emission och försäljning av andelar eller aktier och villkoren för att använda de likviditets-hanteringsverktyg som förvaltaren tillämpar för fonden,*
- och rätt till inlösen samt förfarande och villkor för emission och försäljning av andelar eller aktier,*
10. avgifter och alla andra kostnader samt maximibelopp för direkta och indirekta avgifter och kostnader som belastar fondens investerare,
 10. avgifter och alla andra kostnader samt maximibelopp för direkta och indirekta avgifter och kostnader som belastar fondens investerare, *inklusive avgifter och kostnader som förvaltaren står för i anslutning till fondens verksamhet och som direkt eller indirekt kommer att belasta fonden,*
 11. förvaltarens principer för likabehandling av investerare och rätt till förmånligare villkor för någon investerare i fonden,
 12. fondens primärmäklare samt relevanta arrangemang mellan sådan mäklare och fonden,
 13. hur och när regelbunden information om fonden enligt 9 och 10 §§ lämnas,
 14. den senaste årsberättelsen enligt 4 § och det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) eller marknadsvärdet för fondens andelar eller aktier, och
 15. historisk avkastning.
- Bestämmelser om vad en informationsbroschyr ska innehålla finns även i
1. artikel 14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/2365 av den 25 november 2015 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt om ändring av förordning (EU) nr 648/2012,
 2. artiklarna 6–9 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn, och
 3. artiklarna 5–7 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088.
- För en alternativ investeringsfond som omfattas av ett krav på att offentliggöra prospekt behöver AIF-förvaltaren endast lämna information enligt första stycket som inte redan framgår av prospektet.

Information om risk och likviditetshantering

Information om risk, likviditetshantering, lån och avgifter

9 §

En AIF-förvaltare ska för varje EES-baserad alternativ investeringsfond som förvaltaren förvaltar och för varje alternativ investeringsfond som förvaltaren marknadsför inom EES regelbundet lämna information till investerarna om

1. andelen icke likvida tillgångar i fonden,
2. ändringar i fondens likviditetshantering, *och*
3. fondens aktuella riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas.

2. ändringar i fondens likviditetshantering,
3. fondens aktuella riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas,

4. sammansättningen av portföljen med de direkta och indirekta lån som fonden har gett ut,

5. de avgifter och kostnader som på årsbasis direkt eller indirekt belastar fondens investerare, *och*

6. varje moderföretag, dotterföretag eller specialföretag som på årsbasis har använts i anslutning till fondens investeringar av AIF-förvaltaren eller för förvaltarens räkning.

12 kap.

5 §

För andelar i en specialfond och inlösen av sådana andelar ska 4 kap. 10–14 §§ lagen (2004:46) om värdepappersfonder tillämpas. Det som anges där om

För andelar i en specialfond och inlösen av sådana andelar ska 4 kap. 10–12 §§, 13 § tredje stycket och 14 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder tillämpas. Det som anges där om

- värdepappersfond ska avse specialfond,
- fondbolag ska avse AIF-förvaltare,
- informationsbroschyr ska avse informationsbroschyr enligt 12 kap. 7 § denna lag,
- faktablad ska avse faktablad enligt 12 kap. 8 § denna lag, samt
- årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska avse årsberättelsen och halvårsredogörelsen enligt 12 kap. 10 § denna lag.

6 §

Fondbestämmelserna för en specialfond får, *under förutsättning av Finansinspektionens godkännande*, innehålla begränsningar av möjligheten att förvärva fondandelar. *Specialfonder måste vara*

Fondbestämmelserna för en specialfond får, *om Finansinspektionen godkänner det*, innehålla begränsningar av möjligheten att förvärva fondandelar.

öppna för inlösen av andelar minst en gång om året.

En fondandel ska, på begäran av dess ägare, kunna lösas in minst en gång om året. Inlösenlikviden ska betalas ut så snart som möjligt efter att fondandelen har lösts in.

Andra stycket gäller dock inte om fondandelarna är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en MTF-plattform och det är säkerställt att andelarnas noterade värde inte väsentligt avviker från fondandelsvärdet.

13 kap.

10 §¹⁴

Finansinspektionen ska, i den utsträckning som följer av Sveriges medlemskap i Europeiska unionen, i sin tillsynsverksamhet samarbeta och utbyta information med

- andra behöriga myndigheter,
- Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten,
 - Europeiska bankmyndigheten,
 - Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten,
- Europeiska systemrisknämnden, och
- Europeiska centralbanken.

15 kap.

1 §¹⁵

Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om vilka uppgifter eller handlingar som ska ingå i

1. en anmälan för registrering enligt 2 kap. 3 §,
2. en underrättelse enligt 2 kap. 4 §,
3. en ansökan om tillstånd enligt 3 kap. 2 §,
4. en ansökan om tillstånd enligt 3 kap. 2 a §,
5. en ansökan om tillstånd att förvalta en alternativ investeringsfond enligt 3 kap. 1 §, 5 kap. 2 § och 6 kap. 7 §,
6. en ansökan om tillstånd till marknadsföring enligt 4 kap. 2–5 och 8 §§ samt 5 kap. 5–7 och 10–12 §§,
7. en anmälan om väsentlig ändring enligt 3 kap. 10 §, 4 kap. 4. en ansökan om tillstånd att förvalta en alternativ investeringsfond enligt 3 kap. 1 §, 5 kap. 2 § och 6 kap. 7 §,
5. en ansökan om tillstånd till marknadsföring enligt 4 kap. 2–5 och 8 §§ samt 5 kap. 5–7 och 10–12 §§,
6. en anmälan om väsentlig ändring enligt 3 kap. 10 §, 4 kap.

¹⁴ Senaste lydelse 2019:734.

¹⁵ Senaste lydelse 2017:1147.

11 §, 5 kap. 9 § och 6 kap. 6 och 7 §§, *samt*

8. en verksamhetsplan enligt 3 kap. 5 §, 4 kap. 9 § samt 6 kap. 1 och 3 §§.

11 §, 5 kap. 9 § och 6 kap. 6 och 7 §§,

7. en verksamhetsplan enligt 3 kap. 5 §, 4 kap. 9 § samt 6 kap. 1 och 3 §§,

8. *en ansökan enligt 8 a kap. 3 §, och*

9. *en underrättelse enligt 8 a kap. 9 §.*

2 §¹⁶

Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om

1. vilka åtgärder en AIF-förvaltare ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 3 kap. 2 § *tredje stycket,*

2. *vilka åtgärder en AIF-förvaltare ska vidta om förvaltaren tar emot medel med redovisnings-skyldighet enligt 3 kap. 2 a §,*

3. vad en AIF-förvaltare ska *iakta* för att uppfylla skyldigheterna i 4 kap. 2 § första stycket 4 och 3 § andra stycket och 5 kap. 5 § tredje stycket,

4. hur en AIF-förvaltare ska lämna uppgifter enligt 4 kap. 5 c § och 6 kap. 2 c § första stycket och hur den sonderande marknadsföringen ska dokumenteras enligt 4 kap. 5 b § första stycket 3 och 6 kap. 2 b § första stycket,

5. tillhandahållande av information om de uppgifter som utförs genom sådana funktioner som avses i 5 kap. 2 § andra stycket 4, 6 § första stycket och 11 § första stycket 1,

6. på vilket språk en AIF-förvaltare ska tillhandahålla funktionerna i 5 kap. 2 § andra stycket 4, 6 § första stycket och 11 § första stycket 1,

7. hur en AIF-förvaltare ska offentliggöra avsikten att upphöra med marknadsföring enligt 5 kap. 7 a § första stycket 2,

1. vilka åtgärder en AIF-förvaltare ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 3 kap. 2 § *andra stycket,*

2. vad en AIF-förvaltare ska *göra* för att uppfylla skyldigheterna i 4 kap. 2 § första stycket 4 och 3 § andra stycket och 5 kap. 5 § tredje stycket,

3. hur en AIF-förvaltare ska lämna uppgifter enligt 4 kap. 5 c § och 6 kap. 2 c § första stycket och hur den sonderande marknadsföringen ska dokumenteras enligt 4 kap. 5 b § första stycket 3 och 6 kap. 2 b § första stycket,

4. tillhandahållande av information om de uppgifter som utförs genom sådana funktioner som avses i 5 kap. 2 § andra stycket 4, 6 § första stycket och 11 § första stycket 1,

5. på vilket språk en AIF-förvaltare ska tillhandahålla funktionerna i 5 kap. 2 § andra stycket 4, 6 § första stycket och 11 § första stycket 1,

6. hur en AIF-förvaltare ska offentliggöra avsikten att upphöra med marknadsföring enligt 5 kap. 7 a § första stycket 2,

¹⁶ Senaste lydelse 2025:185.

8. hur medel för distanskommunikation får användas när en AIF-förvaltare som efter en anmälan enligt 5 kap. 7 a § har upphört med marknadsföring i Sverige av andelar eller aktier i en alternativ investeringsfond ska tillhandahålla kvarvarande andels- eller aktieägare i fonden här i landet information enligt 5 kap. 7 c § första stycket,

9. vilka poster som får räknas in i startkapitalet och kapitalbasen enligt 7 kap. 1–4 §§,

10. vilka åtgärder en AIF-förvaltare ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 8 kap. 1 a §,

11. vilka uppgifter som ska ingå i en underrättelse enligt 8 kap. 14 § och i en ansökan om godkännande enligt 8 kap. 16 §, samt vilken information och vilka handlingar som samtidigt ska lämnas till Finansinspektionen,

12. en AIF-förvaltares ersättningssystem och vad förvaltaren ska *iakta* för att uppfylla villkoren enligt 8 kap. 22 §,

13. hur uppgifter enligt 8 kap. 24 a § första stycket och 25 § första stycket ska lämnas,

14. vilka uppgifter som ska ingå i en informationsbroschyr enligt 10 kap. 1 § och 12 kap. 7 §,

15. vilka uppgifter som ska ingå i ett faktablad enligt 10 kap. 2 § och 12 kap. 8 §,

16. tillhandahållande av informationsbroschyr och faktablad enligt 10 kap. 3 §,

17. hur volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning enligt 10 kap. 14 § ska beräknas,

18. hur informationen enligt 10 kap. 16 § ska presenteras,

19. vilka uppgifter som ska ingå i underrättelser enligt 11 kap. 4, 5 och 7 §§ samt vilken information och vilka handlingar som samtidigt ska lämnas till Finansinspektionen,

7. hur medel för distanskommunikation får användas när en AIF-förvaltare som efter en anmälan enligt 5 kap. 7 a § har upphört med marknadsföring i Sverige av andelar eller aktier i en alternativ investeringsfond ska tillhandahålla kvarvarande andels- eller aktieägare i fonden här i landet information enligt 5 kap. 7 c § första stycket,

8. vilka poster som får räknas in i startkapitalet och kapitalbasen enligt 7 kap. 1–4 §§,

9. vilka åtgärder en AIF-förvaltare ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 8 kap. 1 a §,

10. vilka uppgifter som ska ingå i en underrättelse enligt 8 kap. 14 § och i en ansökan om godkännande enligt 8 kap. 16 §, samt vilken information och vilka handlingar som samtidigt ska lämnas till Finansinspektionen,

11. en AIF-förvaltares ersättningssystem och vad förvaltaren ska *göra* för att uppfylla villkoren enligt 8 kap. 22 §,

12. hur uppgifter enligt 8 kap. 24 a § första stycket och 25 § första stycket ska lämnas,

13. vilka uppgifter som ska ingå i en informationsbroschyr enligt 10 kap. 1 § och 12 kap. 7 §,

14. vilka uppgifter som ska ingå i ett faktablad enligt 10 kap. 2 § och 12 kap. 8 §,

15. tillhandahållande av informationsbroschyr och faktablad enligt 10 kap. 3 §,

16. hur volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning enligt 10 kap. 14 § ska beräknas,

17. hur informationen enligt 10 kap. 16 § ska presenteras,

18. vilka uppgifter som ska ingå i underrättelser enligt 11 kap. 4, 5 och 7 §§ samt vilken information och vilka handlingar som samtidigt ska lämnas till Finansinspektionen,

20. vad AIF-förvaltaren ska *iaktta* för att uppfylla bestämmelserna i 12 kap. 3 §,

21. innehåll i årsberättelser och halvårsredogörelser enligt 12 kap. 10 §,

22. kriterier för de finansiella tillgångar som medel i en specialfond får placeras i, vilka tekniker och instrument en AIF-förvaltare får använda samt villkor och gränser för sådan användning, det system för riskhantering som en AIF-förvaltare som förvaltar specialfonder ska ha och beräkning av exponeringar enligt 12 kap. 13 §,

23. på vilket sätt underrättelse ska lämnas, vilka fel och försummelse som ska rapporteras till Finansinspektionen samt förutsättningar för överföring av finansiella instrument och förvaltning enligt 12 kap. 14 §,

24. hur beräkning och redovisning av en specialfonds risknivå ska utföras enligt 12 kap. 15 §,

25. vilken information som ska lämnas till andelsägare, hur den ska utformas, på vilket sätt den ska tillhandahållas och vad som ska bifogas informationen enligt 12 kap. 16 §,

26. vad som vid förvaltning av specialfonder ska *iakttas* för att uppfylla skyldigheterna i 12 kap. 19 §,

27. vilka upplysningar AIF-förvaltare ska lämna till Finansinspektionen enligt 13 kap. 6 §,

28. avgifter enligt 13 kap. 15 §, *samt*

29. på vilket språk handlingar som avses i denna lag ska upprättas.

19. vad AIF-förvaltaren ska *göra* för att uppfylla bestämmelserna i 12 kap. 3 §,

20. innehåll i årsberättelser och halvårsredogörelser enligt 12 kap. 10 §,

21. kriterier för de finansiella tillgångar som medel i en specialfond får placeras i, vilka tekniker och instrument en AIF-förvaltare får använda samt villkor och gränser för sådan användning, det system för riskhantering som en AIF-förvaltare som förvaltar specialfonder ska ha och beräkning av exponeringar enligt 12 kap. 13 §,

22. på vilket sätt underrättelse ska lämnas, vilka fel och försummelse som ska rapporteras till Finansinspektionen samt förutsättningar för överföring av finansiella instrument och förvaltning enligt 12 kap. 14 §,

23. hur beräkning och redovisning av en specialfonds risknivå ska utföras enligt 12 kap. 15 §,

24. vilken information som ska lämnas till andelsägare, hur den ska utformas, på vilket sätt den ska tillhandahållas och vad som ska bifogas informationen enligt 12 kap. 16 §,

25. vad som vid förvaltning av specialfonder ska *göras* för att uppfylla skyldigheterna i 12 kap. 19 §,

26. vilka upplysningar AIF-förvaltare ska lämna till Finansinspektionen enligt 13 kap. 6 §,

27. avgifter enligt 13 kap. 15 §, *och*

28. på vilket språk handlingar som avses i denna lag ska upprättas.

3 §¹⁷

Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om

Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om *utform-*

¹⁷ Senaste lydelse 2023:235.

1. utformningen och tillämpningen av metoder för justerat fondandelsvärde enligt 4 kap. 10 b § lagen (2004:46) om värdepappersfonder, och

2. vilka krav en AIF-förvaltare som förvaltar en specialfond ska uppfylla när förvaltaren enligt 12 kap. 5 § denna lag beräknar och använder ett justerat fondandelsvärde.

ningen och tillämpningen av de likviditetshanteringsverktyg som avses i 8 kap. 3 a och 3 c §§.

1. Denna lag träder i kraft den 1 juli 2026.

2. En AIF-förvaltare som väljer likviditetshanteringsverktyg enligt 8 kap. 3 a § första stycket och 3 b § som innebär en väsentlig ändring avseende förvaltarens verksamhet eller organisation enligt 3 kap. 10 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ska skriftligen anmäla detta till Finansinspektionen senast den 30 december 2026.

Finansinspektionen ska, med undantag från det som anges i 3 kap. 10 § andra stycket lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, inom tre månader från det att anmälan enligt första stycket togs emot lämna besked till AIF-förvaltaren om ändringen inte godtas eller leder till en begränsning av tillståndets omfattning. Om det finns särskilda skäl får tiden förlängas med högst två månader. AIF-förvaltaren ska underrättas om förlängningen. Ändringen får genomföras om Finansinspektionen inte motsätter sig den inom tre månader eller, i förekommande fall, den längre tid som inspektionen underrättat AIF-förvaltaren om.

Om ett val av likviditetshanteringsverktyg inte utgör en väsentlig ändring ska AIF-förvaltaren, med undantag från det som anges i 8 kap. 3 a § tredje stycket och 3 b §, senast den 30 december 2026 underrätta Finansinspektionen om de likviditetshanteringsverktyg som har valts.

3. En AIF-förvaltare ska till Finansinspektionen lämna in sina riktlinjer och förfaranden för tillämpningen av likviditetshanteringsverktyg enligt 8 kap. 3 § fjärde stycket samtidigt som en anmälan eller underrättelse enligt punkt 2 lämnas in.

4. En AIF-förvaltare som vid utgången av juni 2026 har tillstånd att ta emot medel med redovisningsskyldighet enligt nuvarande 3 kap. 2 a § ska i stället anses ha tillstånd för detta enligt 3 kap. 2 § första stycket 3.

5. En AIF-förvaltare som vid utgången av juni 2026 har tillstånd enligt 3 kap. 1 § att förvalta en alternativ investeringsfond ska senast den 30 december 2026 uppfylla de krav som anges i 3 kap. 3 § första stycket 5.

6. En alternativ investeringsfond som har bildats före den 15 april 2024 och vars lån vid utgången av juni 2026 överskrider investeringsgränsen i 8 a kap. 1 § får fortsätta att överskrida den gränsen till och med den 15 april 2029. AIF-förvaltaren ska säkerställa att investeringsgränsen under denna tid inte överskrids ytterligare.

7. En långivande alternativ investeringsfond som har bildats före den 15 april 2024 och som vid utgången av juni 2026 överskrider de

begränsningar för förhållandet mellan exponering och nettotillgångsvärde (NAV) som anges i 8 a kap. 10 § får fortsätta att överskrida de gränserna till och med den 15 april 2029. AIF-förvaltaren ska säkerställa att förhållandet mellan exponeringen och nettotillgångsvärdet (NAV) under denna tid inte ökar ytterligare.

8. Bestämmelsen i 8 a kap. 9 § tillämpas från och med den 17 april 2029 på en AIF-förvaltare i förhållande till en långivande alternativ investeringsfond som bildades före den 15 april 2024.

9. Bestämmelserna i 8 a kap. 1 och 9–11 §§ ska inte tillämpas på en alternativ investeringsfond som har bildats före den 15 april 2024 om fonden inte därefter har anskaffat ytterligare kapital.

10. Bestämmelserna i 8 kap. 4 § tredje stycket 4 och 8 a kap. 5–8 och 12 §§ ska inte tillämpas när det gäller lån som en alternativ investeringsfond har gett ut före den 15 april 2024.

6 Förslag till lag om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

Härigenom föreskrivs¹ i fråga om lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

dels att 13 kap. 2 § ska upphöra att gälla,

dels att 5 kap. 10 § ska ha följande lydelse.

Lydelse enligt förslaget i avsnitt 2.5

Föreslagen lydelse

5 kap.

10 §²

En icke EES-baserad AIF-förvaltare får, efter tillstånd av Finansinspektionen, marknadsföra andelar eller aktier i en av förvaltaren förvaltrad alternativ investeringsfond till professionella investerare i Sverige. Tillstånd får ges bara om

1. det finns skäl att anta att den planerade verksamheten kommer att drivas på ett sätt som är förenligt med 10 kap. 1 och 4–10 §§, 11 kap. samt 13 kap. 2–5 §§,

1. det finns skäl att anta att den planerade verksamheten kommer att drivas på ett sätt som är förenligt med 10 kap. 1 och 4–10 §§, 11 kap. samt 13 kap. 3–6 §§,

2. det finns lämpliga samarbetsarrangemang avseende övervakningen av systemriskerna mellan å ena sidan Finansinspektionen och å andra sidan tillsynsmyndigheten för den icke EES-baserade AIF-förvaltaren, den behöriga myndigheten för en EES-baserad alternativ investeringsfond eller tillsynsmyndigheten för en icke EES-baserad alternativ investeringsfond, och

3. det land där den icke EES-baserade AIF-förvaltaren eller den icke EES-baserade fonden är etablerad

a) inte har identifierats av Europeiska kommissionen som ett högrisk-tredjeland,

b) inte är upptaget i Europeiska unionens reviderade förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet, och

c) har en skriftlig överenskommelse med Sverige som uppfyller kraven i artikel 26 i OECD:s modellavtal för skatter på inkomst och förmögenhet och som säkerställer ett effektivt informationsutbyte i skatteärenden.

Denna lag träder i kraft den 16 april 2027.

¹ Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/927.

² Senaste lydelse 2026:000.

7 Förslag till lag om ändring i lagen (2014:797)
om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av
alternativa investeringsfonder

Härigenom föreskrivs att lagen (2014:797) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ska utgå.

8 Förslag till lag om ändring i lagen (2014:798)
om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av
alternativa investeringsfonder

Härigenom föreskrivs att lagen (2014:798) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ska utgå.

9 Förslag till lag om ändring i lagen (2022:197)
 om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av
 alternativa investeringsfonder

Härigenom föreskrivs att lagen (2022:197) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ska utgå.

10 Förslag till lag om ändring i lagen (2026:000) om ändring i lagen (2004:46) om värdepappersfonder

Härigenom föreskrivs¹ att 12 kap. 1 a § och 13 kap. 1 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder² i stället för lydelsen enligt lagen (2026:000) om ändring i den lagen ska ha följande lydelse.

Lydelse enligt prop. 2025/26:124 Föreslagen lydelse

12 kap.

1 a §

Finansinspektionen ska ingripa mot någon som ingår i ett fondbolags styrelse eller är dess verkställande direktör, eller ersättare för någon av dem, om fondbolaget

1. har fått tillstånd att driva fondverksamhet genom att lämna falska uppgifter eller på annat otillbörligt sätt,

2. tillhandahåller diskretionär portföljförvaltning i strid med 1 kap. 4 §,

3. påbörjar marknadsföring av en av bolaget förvaltd värdepappersfond i ett annat land inom EES innan en underrättelse om detta gjorts hos Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 15 c §,

4. inte uppfyller grundläggande krav på organisation och drift av verksamheten enligt 2 kap. 17 § första stycket 1 eller 2 eller tredje stycket eller 17 f § eller föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 11 avseende dessa bestämmelser,

5. åsidosätter sina skyldigheter eller på annat sätt överträder det som anges om uppdragsavtal i någon av 4 kap. 4–6 §§ eller 7 § första stycket,

6. påbörjar förvaltning och marknadsföring av en värdepappersfond utan att fondbestämmelserna godkänts enligt 4 kap. 9 §,

2. påbörjar marknadsföring av en av bolaget förvaltd värdepappersfond i ett annat land inom EES innan en underrättelse om detta gjorts hos Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 15 c §,

3. inte uppfyller grundläggande krav på organisation och drift av verksamheten enligt 2 kap. 17 § första stycket 1 eller 2 eller tredje stycket eller 17 f § eller föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 10 avseende dessa bestämmelser,

4. åsidosätter sina skyldigheter eller på annat sätt överträder det som anges om uppdragsavtal i 2 a kap.,

5. påbörjar förvaltning och marknadsföring av en värdepappersfond utan att fondbestämmelserna godkänts enligt 4 kap. 9 §,

¹ Jfr Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag), i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/927.

² Senaste lydelse av lagens rubrik 2013:563.

7. vid upprepade tillfällen låter bli att upprätta eller tillhandahålla informationsbroschyr, faktablad, årsberättelse och halvårsberättelse i enlighet med 4 kap. 15–21 §§,

8. vid upprepade tillfällen placrar medel i en värdepappersfond i strid med det som anges i någon av 5 kap. 1, 3–22, 24 eller 25 §§ eller i föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 22, 23, 25 och 26 avseende dessa bestämmelser,

9. inte uppfyller kraven på hantering av risker i 5 kap. 2 § första eller andra stycket eller i föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 24 avseende dessa bestämmelser,

10. i strid med 11 kap. 5 § första stycket låter bli att till Finansinspektionen anmäla sådana förvärv och avyttringar som avses där,

11. i strid med 11 kap. 5 § tredje stycket låter bli att till Finansinspektionen anmäla namnen på de ägare som har ett kvalificerat innehav av aktier i bolaget samt storleken på innehavet,

12. har befunnits ansvarigt för en allvarlig, upprepad eller systematisk överträdelse av lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism eller föreskrifter som har meddelats med stöd av den lagen, eller

13. har åsidosatt sina skyldigheter enligt någon av artiklarna 5–10, 11.1–11.10, 12–14, 16.1, 16.2, 17, 18.1, 18.2, 19.1, 19.3, 19.4, 23–25, 26.1–26.8, 27, 28.1–28.8, 29, 30.1–30.4, 31.12 eller 45 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/2554.

Om en sådan person som anges i första stycket omfattas av tillstånds- eller underrättelseskyldighet enligt 11 kap. 1 eller 4 § för förvärv eller avyttring av aktier i bolaget, ska första stycket 10 och 11 inte gälla för den personen i fråga om dessa aktier.

Ett ingripande enligt första stycket får ske bara om bolagets överträdelse är allvarlig och den fysiska personen i fråga uppsåtligen eller av grov oaksamhet har orsakat överträdelsen.

Ingripande får ske genom en eller båda av följande sanktioner:

1. beslut att personen i fråga under en viss tid, lägst tre och högst tio år, eller, för upprepade allvarliga överträdelser, permanent inte får vara styrelseledamot eller verkställande direktör i ett fondbolag, eller ersättare för någon av dem, eller

2. beslut om sanktionsavgift.

6. vid upprepade tillfällen låter bli att upprätta eller tillhandahålla informationsbroschyr, faktablad, årsberättelse och halvårsberättelse i enlighet med 4 kap. 15–21 §§,

7. vid upprepade tillfällen placrar medel i en värdepappersfond i strid med det som anges i någon av 5 kap. 1, 3–22, 24 eller 25 §§ eller i föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 20, 21, 24 och 25 avseende dessa bestämmelser,

8. inte uppfyller kraven på hantering av risker i 5 kap. 2 § första eller andra stycket eller i föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 22 avseende dessa bestämmelser,

9. *utför diskretionär portföljförvaltning i strid med 7 kap. 1 § första stycket 1,*

13 kap.

1 §

Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om

1. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta om det tar emot medel med redovisningsskyldighet enligt 1 kap. 4 § eller 7 kap. 1 §,

2. hur ett förvaltningsbolag eller fondföretag ska tillhandahålla information om de uppgifter som avses i 1 kap. 6 c § första stycket och 8 § första stycket,

3. på vilket språk ett förvaltningsbolag eller fondföretag ska tillhandahålla funktionerna i 1 kap. 6 c § första stycket och 8 § första stycket,

4. på vilket språk ett fondföretag ska tillhandahålla information enligt 1 kap. 9 § första stycket 1 och 2 och 9 a § första stycket,

5. hur ett fondföretag ska offentliggöra avsikten att upphöra med marknadsföringen av andelar i företaget enligt 1 kap. 9 § första stycket 2,

6. hur medel för distanskommunikation får användas när ett fondföretag som har upphört med marknadsföring i Sverige av andelar i företaget ska tillhandahålla kvarvarande andelsägare här i landet information enligt 1 kap. 9 a § första stycket,

7. vilka poster som får räknas in i startkapitalet enligt 2 kap. 4 §,

8. vilka poster som får räknas in i egna medel enligt 2 kap. 8–10 §§,

9. på vilket språk underrättelsen enligt 2 kap. 15 c § första stycket ska skrivas,

10. hur fondbolaget ska offentliggöra handlingarna enligt 2 kap. 15 c § fjärde stycket,

11. vad ett fondbolag ska iakttä för att uppfylla skyldigheterna i 2 kap. 17 § första stycket 1 och 2 och tredje stycket, 17 c och 17 f §§,

1. hur ett förvaltningsbolag eller fondföretag ska tillhandahålla information om de uppgifter som avses i 1 kap. 6 c § första stycket och 8 § första stycket,

2. på vilket språk ett förvaltningsbolag eller fondföretag ska tillhandahålla funktionerna i 1 kap. 6 c § första stycket och 8 § första stycket,

3. på vilket språk ett fondföretag ska tillhandahålla information enligt 1 kap. 9 § första stycket 1 och 2 och 9 a § första stycket,

4. hur ett fondföretag ska offentliggöra avsikten att upphöra med marknadsföringen av andelar i företaget enligt 1 kap. 9 § första stycket 2,

5. hur medel för distanskommunikation får användas när ett fondföretag som har upphört med marknadsföring i Sverige av andelar i företaget ska tillhandahålla kvarvarande andelsägare här i landet information enligt 1 kap. 9 a § första stycket,

6. vilka poster som får räknas in i startkapitalet enligt 2 kap. 4 §,

7. vilka poster som får räknas in i egna medel enligt 2 kap. 8–10 §§,

8. på vilket språk underrättelsen enligt 2 kap. 15 c § första stycket ska skrivas,

9. hur fondbolaget ska offentliggöra handlingarna enligt 2 kap. 15 c § fjärde stycket,

10. vad ett fondbolag ska göra för att uppfylla skyldigheterna i 2 kap. 17 § första stycket 1 och 2 och tredje stycket, 17 c och 17 f §§,

12. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 2 kap. 17 g §,

13. hur uppgifter enligt 2 kap. 19 a § första stycket och 20 § första stycket ska lämnas,

14. vilken information som ska lämnas i underrättelsen till andelsägare enligt 4 kap. 9 a § och på vilket sätt underrättelsen ska lämnas,

15. villkor som en andelsklass får vara förenad med enligt 4 kap. 10 § andra stycket 2 och under vilka förutsättningar en andelsklass får vara förenad med ett visst villkor,

16. utformningen och tillämpningen av metoder för justerat fondandelsvärde enligt 4 kap. 10 b § och vilka krav som ska uppfyllas när ett justerat fondandelsvärde beräknas och används,

17. tillhandahållande av informationsbroschyr och faktablad enligt 4 kap. 20 §,

18. på vilket språk informationen enligt 4 kap. 20 § ska tillhandahållas,

19. information som ska lämnas till Finansinspektionen enligt 4 kap. 21 §,

20. hur volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning enligt 4 kap. 26 § ska beräknas,

21. hur informationen enligt 4 kap. 28 § ska presenteras,

22. kriterier för de finansiella tillgångar som medel i en värdepappersfond får placeras i enligt 5 kap. 1 § andra stycket första meningen,

23. vilka tekniker och instrument ett fondbolag får använda enligt 5 kap. 1 § tredje stycket samt villkor och gränser för sådan användning,

24. det system för riskhantering ett fondbolag ska ha enligt 5 kap. 2 § första och andra styckena,

11. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 2 kap. 17 g §,

12. hur uppgifter enligt 2 kap. 19 a § första stycket och 20 § första stycket ska lämnas,

13. vilken information som ska lämnas i underrättelsen till andelsägare enligt 4 kap. 9 a § och på vilket sätt underrättelsen ska lämnas,

14. villkor som en andelsklass får vara förenad med enligt 4 kap. 10 § andra stycket 2 och under vilka förutsättningar en andelsklass får vara förenad med ett visst villkor,

15. tillhandahållande av informationsbroschyr och faktablad enligt 4 kap. 20 §,

16. på vilket språk informationen enligt 4 kap. 20 § ska tillhandahållas,

17. information som ska lämnas till Finansinspektionen enligt 4 kap. 21 §,

18. hur volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning enligt 4 kap. 26 § ska beräknas,

19. hur informationen enligt 4 kap. 28 § ska presenteras,

20. kriterier för de finansiella tillgångar som medel i en värdepappersfond får placeras i enligt 5 kap. 1 § andra stycket första meningen,

21. vilka tekniker och instrument ett fondbolag får använda enligt 5 kap. 1 § tredje stycket samt villkor och gränser för sådan användning,

22. det system för riskhantering ett fondbolag ska ha enligt 5 kap. 2 § första och andra styckena,

23. *utformningen och tillämpningen av de likviditetshanteringsverktyg som avses i 5 kap. 2 a och 2 c §§,*
24. kriterier för indexfonder enligt 5 kap. 7 §,
25. beräkning av exponeringar enligt 5 kap. 13 och 14 §§,
26. på vilket sätt underrättelsen till andelsägarna enligt 5 a kap. 7 § ska lämnas,
27. vilka fel och försummelser som ska rapporteras enligt 5 a kap. 18 §,
28. förutsättningar för överföring av finansiella instrument och förvaltning enligt 5 a kap. 37 och 46 §§,
29. *vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta om det tar emot medel med redovisningsskyldighet enligt 7 kap. 1 §,*
30. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta för att uppfylla de krav som följer av bestämmelserna i 7 kap. 3 §,
31. vad informationen enligt 8 kap. 8 § ska innehålla, hur den ska utformas, på vilket sätt den ska tillhandahållas och vad som ska bifogas informationen,
32. på vilket språk de handlingar som ska lämnas tillsammans med ansökan enligt 8 kap. 19 § ska upprättas,
33. vilka upplysningar fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag samt förvaringsinstitut ska lämna till Finansinspektionen enligt 10 kap. 2 § första stycket och när upplysningarna ska lämnas, och
34. sådana avgifter som avses i 10 kap. 11 §.

11 Förslag till lag om ändring i lagen (2026:000) om ändring i lagen (2004:46) om värdepappersfonder

Härigenom föreskrivs¹ att 4 kap. 10 §, 12 kap. 1 a § och 13 kap. 1 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder² i stället för lydelsen enligt lagen (2026:000) om ändring i den lagen ska ha följande lydelse.

Lydelse enligt prop. 2025/26:124 Föreslagen lydelse

4 kap.

10 §

Andelarna i en värdepappersfond ska vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom som ingår i fonden, om inte annat följer av andra stycket.

I en värdepappersfond får det finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelarna i en andelsklass ska vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med

1. villkor för

a) utdelning,

b) avgifter,

c) lägsta teckningsbelopp,

d) distribution av andelar,

e) valutasäkring, *och*

e) valutasäkring,

f) i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses, och

g) undantag från kravet på att andelarna ska lösas in på andelsägarens begäran om andelarna är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en MTF-plattform, och

2. villkor som framgår av föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 16.

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet fondandelar. Om det finns andelsklasser ska värdet av en fondandel dock bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Om fondbolaget *har tillstånd som avses i 10 b § får*

2. villkor som framgår av föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 14.

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet fondandelar. Om det finns andelsklasser ska värdet av en fondandel dock bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Om fondbolaget *tillämpar likviditetshanteringsverktyg enligt 5 kap. 2 a § första*

¹ Jfr Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag), i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/927.

² Senaste lydelse av lagens rubrik 2013:563.

värdet av en fondandel justeras enligt *den paragrafen*.

stycket 4 eller 5 ska värdet av en fondandel justeras enligt *de bestämmelserna*.

Fondens värde beräknas enligt de grunder som anges i fondbestämmelserna. Den egendom som ingår i fonden ska värderas med ledning av gällande marknadsvärde.

Fondbolaget ska fortlöpande och *minst en gång varje vecka* beräkna och på lämpligt sätt offentliggöra fondandelsvärdet.

Fondbolaget ska fortlöpande och *åtminstone när fonden är öppen för inlösen* beräkna och på lämpligt sätt offentliggöra fondandelsvärdet.

12 kap.

1 a §

Finansinspektionen ska ingripa mot någon som ingår i ett fondbolags styrelse eller är dess verkställande direktör, eller ersättare för någon av dem, om fondbolaget

1. har fått tillstånd att driva fondverksamhet genom att lämna falska uppgifter eller på annat otillbörligt sätt,

2. *tillhandahåller diskretionär portföljförvaltning i strid med 1 kap. 4 §,*

3. påbörjar marknadsföring av en av bolaget förvaltd värdepappersfond i ett annat land inom EES innan en underrättelse om detta gjorts hos Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 15 c §,

4. inte uppfyller grundläggande krav på organisation och drift av verksamheten enligt 2 kap. 17 § första stycket 1 eller 2 eller tredje stycket eller 17 f § eller föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 11 avseende dessa bestämmelser,

5. åsidosätter sina skyldigheter eller på annat sätt överträder det som anges om uppdragsavtal i *någon av 4 kap. 4–6 §§ eller 7 § första stycket,*

6. påbörjar förvaltning och marknadsföring av en värdepappersfond utan att fondbestämmelserna godkänts enligt 4 kap. 9 §,

7. vid upprepade tillfällen låter bli att upprätta eller tillhandahålla informationsbroschyr, faktablad, årsberättelse och halvårsberättelse i enlighet med 4 kap. 15–21 §§,

8. vid upprepade tillfällen place-
rar medel i en värdepappersfond i

2. påbörjar marknadsföring av en av bolaget förvaltd värdepappersfond i ett annat land inom EES innan en underrättelse om detta gjorts hos Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 15 c §,

3. inte uppfyller grundläggande krav på organisation och drift av verksamheten enligt 2 kap. 17 § första stycket 1 eller 2 eller tredje stycket eller 17 f § eller föreskrifter som har meddelats med stöd av 13 kap. 1 § 10 avseende dessa bestämmelser,

4. åsidosätter sina skyldigheter eller på annat sätt överträder det som anges om uppdragsavtal i *2 a kap.,*

5. påbörjar förvaltning och marknadsföring av en värdepappersfond utan att fondbestämmelserna godkänts enligt 4 kap. 9 §,

6. vid upprepade tillfällen låter bli att upprätta eller tillhandahålla informationsbroschyr, faktablad, årsberättelse och halvårsberättelse i enlighet med 4 kap. 15–21 §§,

7. vid upprepade tillfällen place-
rar medel i en värdepappersfond i

information om de uppgifter som avses i 1 kap. 6 c § första stycket och 8 § första stycket,

3. på vilket språk ett förvaltningsbolag eller fondföretag ska tillhandahålla funktionerna i 1 kap. 6 c § första stycket och 8 § första stycket,

4. på vilket språk ett fondföretag ska tillhandahålla information enligt 1 kap. 9 § första stycket 1 och 2 och 9 a § första stycket,

5. hur ett fondföretag ska offentliggöra avsikten att upphöra med marknadsföringen av andelar i företaget enligt 1 kap. 9 § första stycket 2,

6. hur medel för distanskommunikation får användas när ett fondföretag som har upphört med marknadsföring i Sverige av andelar i företaget ska tillhandahålla kvarvarande andelsägare här i landet information enligt 1 kap. 9 a § första stycket,

7. vilka poster som får räknas in i startkapitalet enligt 2 kap. 4 §,

8. vilka poster som får räknas in i egna medel enligt 2 kap. 8–10 §§,

9. på vilket språk underrättelsen enligt 2 kap. 15 c § första stycket ska skrivas,

10. hur fondbolaget ska offentliggöra handlingarna enligt 2 kap. 15 c § fjärde stycket,

11. vad ett fondbolag ska *iaktta* för att uppfylla skyldigheterna i 2 kap. 17 § första stycket 1 och 2 och tredje stycket, 17 c och 17 f §§,

12. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 2 kap. 17 g §,

13. information som ska lämnas till Finansinspektionen enligt 2 kap. 17 k §,

14. hur uppgifter enligt 2 kap. 19 a § första stycket och 20 § första stycket ska lämnas,

15. vilken information som ska lämnas i underrättelsen till andelsägare enligt 4 kap. 9 a § och på

information om de uppgifter som avses i 1 kap. 6 c § första stycket och 8 § första stycket,

2. på vilket språk ett förvaltningsbolag eller fondföretag ska tillhandahålla funktionerna i 1 kap. 6 c § första stycket och 8 § första stycket,

3. på vilket språk ett fondföretag ska tillhandahålla information enligt 1 kap. 9 § första stycket 1 och 2 och 9 a § första stycket,

4. hur ett fondföretag ska offentliggöra avsikten att upphöra med marknadsföringen av andelar i företaget enligt 1 kap. 9 § första stycket 2,

5. hur medel för distanskommunikation får användas när ett fondföretag som har upphört med marknadsföring i Sverige av andelar i företaget ska tillhandahålla kvarvarande andelsägare här i landet information enligt 1 kap. 9 a § första stycket,

6. vilka poster som får räknas in i startkapitalet enligt 2 kap. 4 §,

7. vilka poster som får räknas in i egna medel enligt 2 kap. 8–10 §§,

8. på vilket språk underrättelsen enligt 2 kap. 15 c § första stycket ska skrivas,

9. hur fondbolaget ska offentliggöra handlingarna enligt 2 kap. 15 c § fjärde stycket,

10. vad ett fondbolag ska *göra* för att uppfylla skyldigheterna i 2 kap. 17 § första stycket 1 och 2 och tredje stycket, 17 c och 17 f §§,

11. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 2 kap. 17 g §,

12. information som ska lämnas till Finansinspektionen enligt 2 kap. 17 k §,

13. hur uppgifter enligt 2 kap. 19 a § första stycket och 20 § första stycket ska lämnas,

14. vilken information som ska lämnas i underrättelsen till andelsägare enligt 4 kap. 9 a § och på

vilket sätt underrättelsen ska lämnas,

16. villkor som en andelsklass får vara förenad med enligt 4 kap. 10 § andra stycket 2 och under vilka förutsättningar en andelsklass får vara förenad med ett visst villkor,

17. utformningen och tillämpningen av metoder för justerat fondandelsvärde enligt 4 kap. 10 b § och vilka krav som ska uppfyllas när ett justerat fondandelsvärde beräknas och används,

18. tillhandahållande av informationsbroschyr och faktablad enligt 4 kap. 20 §,

19. på vilket språk informationen enligt 4 kap. 20 § ska tillhandahållas,

20. information som ska lämnas till Finansinspektionen enligt 4 kap. 21 §,

21. hur volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning enligt 4 kap. 26 § ska beräknas,

22. hur informationen enligt 4 kap. 28 § ska presenteras,

23. kriterier för de finansiella tillgångar som medel i en värdepappersfond får placeras i enligt 5 kap. 1 § andra stycket första meningen,

24. vilka tekniker och instrument ett fondbolag får använda enligt 5 kap. 1 § tredje stycket samt villkor och gränser för sådan användning,

25. det system för riskhantering ett fondbolag ska ha enligt 5 kap. 2 § första och andra styckena,

26. kriterier för indexfonder enligt 5 kap. 7 §,

27. beräkning av exponeringar enligt 5 kap. 13 och 14 §§,

vilket sätt underrättelsen ska lämnas,

15. villkor som en andelsklass får vara förenad med enligt 4 kap. 10 § andra stycket 2 och under vilka förutsättningar en andelsklass får vara förenad med ett visst villkor,

16. tillhandahållande av informationsbroschyr och faktablad enligt 4 kap. 20 §,

17. på vilket språk informationen enligt 4 kap. 20 § ska tillhandahållas,

18. information som ska lämnas till Finansinspektionen enligt 4 kap. 21 §,

19. hur volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning enligt 4 kap. 26 § ska beräknas,

20. hur informationen enligt 4 kap. 28 § ska presenteras,

21. kriterier för de finansiella tillgångar som medel i en värdepappersfond får placeras i enligt 5 kap. 1 § andra stycket första meningen,

22. vilka tekniker och instrument ett fondbolag får använda enligt 5 kap. 1 § tredje stycket samt villkor och gränser för sådan användning,

23. det system för riskhantering ett fondbolag ska ha enligt 5 kap. 2 § första och andra styckena,

24. utformningen och tillämpningen av de likviditetshanteringsverktyg som avses i 5 kap. 2 a och 2 c §§,

25. kriterier för indexfonder enligt 5 kap. 7 §,

26. beräkning av exponeringar enligt 5 kap. 13 och 14 §§,

28. på vilket sätt underrättelsen till andelsägarna enligt 5 a kap. 7 § ska lämnas,

29. vilka fel och försummelser som ska rapporteras enligt 5 a kap. 18 §,

30. förutsättningar för överföring av finansiella instrument och förvaltning enligt 5 a kap. 37 och 46 §§,

31. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta för att uppfylla de krav som följer av bestämmelserna i 7 kap. 3 §,

32. vad informationen enligt 8 kap. 8 § ska innehålla, hur den ska utformas, på vilket sätt den ska tillhandahållas och vad som ska bifogas informationen,

33. på vilket språk de handlingar som ska lämnas tillsammans med ansökan enligt 8 kap. 19 § ska upprättas,

34. vilka upplysningar fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag samt förvaringsinstitut ska lämna till Finansinspektionen enligt 10 kap. 2 § första stycket och när upplysningarna ska lämnas, och

35. sådana avgifter som avses i 10 kap. 11 §.

27. på vilket sätt underrättelsen till andelsägarna enligt 5 a kap. 7 § ska lämnas,

28. vilka fel och försummelser som ska rapporteras enligt 5 a kap. 18 §,

29. förutsättningar för överföring av finansiella instrument och förvaltning enligt 5 a kap. 37 och 46 §§,

30. vilka åtgärder ett fondbolag ska vidta om det tar emot medel med redovisningsskyldighet enligt 7 kap. 1 §,

12 Förslag till lag om ändring i lagen (2026:000) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

Härigenom föreskrivs¹ att 15 kap. 2 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder i stället för lydelsen enligt lagen (2026:000) om ändring i den lagen ska ha följande lydelse.

Lydelse enligt prop. 2025/26:124 Föreslagen lydelse

15 kap.

2 §

Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om

1. vilka åtgärder en AIF-förvaltare ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 3 kap. 2 § tredje stycket,

2. vilka åtgärder en AIF-förvaltare ska vidta om förvaltaren tar emot medel med redovisnings-skyldighet enligt 3 kap. 2 a §,

3. vad en AIF-förvaltare ska iakttä för att uppfylla skyldigheterna i 4 kap. 2 § första stycket 4 och 3 § andra stycket och 5 kap. 5 § tredje stycket,

4. hur en AIF-förvaltare ska lämna uppgifter enligt 4 kap. 5 c § och 6 kap. 2 c § första stycket och hur den sonderande marknadsföringen ska dokumenteras enligt 4 kap. 5 b § första stycket 3 och 6 kap. 2 b § första stycket,

5. tillhandahållande av information om de uppgifter som utförs genom sådana funktioner som avses i 5 kap. 2 § andra stycket 4, 6 § första stycket och 11 § första stycket 1,

6. på vilket språk en AIF-förvaltare ska tillhandahålla funktionerna i 5 kap. 2 § andra stycket 4, 6 § första stycket och 11 § första stycket 1,

1. vilka åtgärder en AIF-förvaltare ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 3 kap. 2 § andra stycket,

2. vad en AIF-förvaltare ska göra för att uppfylla skyldigheterna i 4 kap. 2 § första stycket 4 och 3 § andra stycket och 5 kap. 5 § tredje stycket,

3. hur en AIF-förvaltare ska lämna uppgifter enligt 4 kap. 5 c § och 6 kap. 2 c § första stycket och hur den sonderande marknadsföringen ska dokumenteras enligt 4 kap. 5 b § första stycket 3 och 6 kap. 2 b § första stycket,

4. tillhandahållande av information om de uppgifter som utförs genom sådana funktioner som avses i 5 kap. 2 § andra stycket 4, 6 § första stycket och 11 § första stycket 1,

5. på vilket språk en AIF-förvaltare ska tillhandahålla funktionerna i 5 kap. 2 § andra stycket 4, 6 § första stycket och 11 § första stycket 1,

¹ Jfr Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2023/2864 av den 13 december 2023 om ändring av vissa direktiv vad gäller inrättandet av den europeiska gemensamma åtkomstpunkten och denna åtkomstpunkts funktionssätt, i den ursprungliga lydelsen.

7. hur en AIF-förvaltare ska offentliggöra avsikten att upphöra med marknadsföring enligt 5 kap. 7 a § första stycket 2,

8. hur medel för distanskommunikation får användas när en AIF-förvaltare som efter en anmälan enligt 5 kap. 7 a § har upphört med marknadsföring i Sverige av andelar eller aktier i en alternativ investeringsfond ska tillhandahålla kvarvarande andels- eller aktieägare i fonden här i landet information enligt 5 kap. 7 c § första stycket,

9. vilka poster som får räknas in i startkapitalet och kapitalbasen enligt 7 kap. 1–4 §§,

10. vilka åtgärder en AIF-förvaltare ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 8 kap. 1 a §,

11. vilka uppgifter som ska ingå i en underrättelse enligt 8 kap. 14 § och i en ansökan om godkännande enligt 8 kap. 16 §, samt vilken information och vilka handlingar som samtidigt ska lämnas till Finansinspektionen,

12. en AIF-förvaltares ersättningssystem och vad förvaltaren ska *iakttä* för att uppfylla villkoren enligt 8 kap. 22 §,

13. uppgifter som ska lämnas enligt 8 kap. 24 a § första stycket, 25 § första stycket och 27 d §,

14. vilka uppgifter som ska ingå i en informationsbroschyr enligt 10 kap. 1 § och 12 kap. 7 §,

15. vilka uppgifter som ska ingå i ett faktablad enligt 10 kap. 2 § och 12 kap. 8 §,

16. tillhandahållande av informationsbroschyr och faktablad enligt 10 kap. 3 §,

17. hur volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning enligt 10 kap. 14 § ska beräknas,

18. hur informationen enligt 10 kap. 16 § ska presenteras,

6. hur en AIF-förvaltare ska offentliggöra avsikten att upphöra med marknadsföring enligt 5 kap. 7 a § första stycket 2,

7. hur medel för distanskommunikation får användas när en AIF-förvaltare som efter en anmälan enligt 5 kap. 7 a § har upphört med marknadsföring i Sverige av andelar eller aktier i en alternativ investeringsfond ska tillhandahålla kvarvarande andels- eller aktieägare i fonden här i landet information enligt 5 kap. 7 c § första stycket,

8. vilka poster som får räknas in i startkapitalet och kapitalbasen enligt 7 kap. 1–4 §§,

9. vilka åtgärder en AIF-förvaltare ska vidta för att uppfylla de krav som följer av 8 kap. 1 a §,

10. vilka uppgifter som ska ingå i en underrättelse enligt 8 kap. 14 § och i en ansökan om godkännande enligt 8 kap. 16 §, samt vilken information och vilka handlingar som samtidigt ska lämnas till Finansinspektionen,

11. en AIF-förvaltares ersättningssystem och vad förvaltaren ska *göra* för att uppfylla villkoren enligt 8 kap. 22 §,

12. uppgifter som ska lämnas enligt 8 kap. 24 a § första stycket, 25 § första stycket och 27 d §,

13. vilka uppgifter som ska ingå i en informationsbroschyr enligt 10 kap. 1 § och 12 kap. 7 §,

14. vilka uppgifter som ska ingå i ett faktablad enligt 10 kap. 2 § och 12 kap. 8 §,

15. tillhandahållande av informationsbroschyr och faktablad enligt 10 kap. 3 §,

16. hur volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning enligt 10 kap. 14 § ska beräknas,

17. hur informationen enligt 10 kap. 16 § ska presenteras,

19. vilka uppgifter som ska ingå i underrättelser enligt 11 kap. 4, 5 och 7 §§ samt vilken information och vilka handlingar som samtidigt ska lämnas till Finansinspektionen,

20. vad AIF-förvaltaren ska *iaktta* för att uppfylla bestämmelserna i 12 kap. 3 §,

21. innehåll i årsberättelser och halvårsredogörelser enligt 12 kap. 10 §,

22. kriterier för de finansiella tillgångar som medel i en specialfond får placeras i, vilka tekniker och instrument en AIF-förvaltare får använda samt villkor och gränser för sådan användning, det system för riskhantering som en AIF-förvaltare som förvaltar specialfonder ska ha och beräkning av exponeringar enligt 12 kap. 13 §,

23. på vilket sätt underrättelse ska lämnas, vilka fel och försummelser som ska rapporteras till Finansinspektionen samt förutsättningar för överföring av finansiella instrument och förvaltning enligt 12 kap. 14 §,

24. hur beräkning och redovisning av en specialfonds risknivå ska utföras enligt 12 kap. 15 §,

25. vilken information som ska lämnas till andelsägare, hur den ska utformas, på vilket sätt den ska tillhandahållas och vad som ska bifogas informationen enligt 12 kap. 16 §,

26. vad som vid förvaltning av specialfonder ska *iaktas* för att uppfylla skyldigheterna i 12 kap. 19 §,

27. vilka upplysningar AIF-förvaltaren ska lämna till Finansinspektionen enligt 13 kap. 6 §,

28. avgifter enligt 13 kap. 15 §, *samt*

29. på vilket språk handlingar som avses i denna lag ska upprättas.

18. vilka uppgifter som ska ingå i underrättelser enligt 11 kap. 4, 5 och 7 §§ samt vilken information och vilka handlingar som samtidigt ska lämnas till Finansinspektionen,

19. vad AIF-förvaltaren ska *göra* för att uppfylla bestämmelserna i 12 kap. 3 §,

20. innehåll i årsberättelser och halvårsredogörelser enligt 12 kap. 10 §,

21. kriterier för de finansiella tillgångar som medel i en specialfond får placeras i, vilka tekniker och instrument en AIF-förvaltare får använda samt villkor och gränser för sådan användning, det system för riskhantering som en AIF-förvaltare som förvaltar specialfonder ska ha och beräkning av exponeringar enligt 12 kap. 13 §,

22. på vilket sätt underrättelse ska lämnas, vilka fel och försummelser som ska rapporteras till Finansinspektionen samt förutsättningar för överföring av finansiella instrument och förvaltning enligt 12 kap. 14 §,

23. hur beräkning och redovisning av en specialfonds risknivå ska utföras enligt 12 kap. 15 §,

24. vilken information som ska lämnas till andelsägare, hur den ska utformas, på vilket sätt den ska tillhandahållas och vad som ska bifogas informationen enligt 12 kap. 16 §,

25. vad som vid förvaltning av specialfonder ska *göras* för att uppfylla skyldigheterna i 12 kap. 19 §,

26. vilka upplysningar AIF-förvaltaren ska lämna till Finansinspektionen enligt 13 kap. 6 §,

27. avgifter enligt 13 kap. 15 §, *och*

28. på vilket språk handlingar som avses i denna lag ska upprättas.