

Författare **David Vikström**
Monika Reinholdsson



FI Dnr 17-9747

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Begreppet ”någon annan marknad som är reglerad” i 5 kap. 3 § första stycket 2 lagen (2004:46) om värdepappersfonder ska, under vissa förutsättningar, anses inkludera MTF-plattformar.

Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) har den 12 oktober 2016 i *Questions and Answers Application of the UCITS Directive* (ESMA/2016/1455), avsnitt I, fråga 3a, uttalat att med ”*annan reglerad marknad*” i artikel 50.1 b i Ucits-direktivet kan, under vissa förutsättningar, även avses en MTF-plattform.¹

Av artikel 50.1 b i rådets direktiv 2009/65/EG, av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som gäller företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag), Ucits-direktivet, följer att ett fondföretags tillgångar får bestå av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som är föremål för handel på någon *annan reglerad marknad* som är belägen i en medlemsstat och fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten.

Den aktuella regeln har i Sverige införlivats i 5 kap. 3 § första stycket 2 lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Av bestämmelsen följer bl.a. att medel i en värdepappersfond får placeras i överlåtbara värdepapper och penning-

¹ Med MTF-plattform avses i detta sammanhang detsamma som i artikel 4.1.15 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om marknader för finansiella instrument och om ändring av rådets direktiv 85/611/EEG och 93/6/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/12/EG samt upphävande av rådets direktiv 93/22/EEG (MiFID).

marknadsinstrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Handeln på MTF-plattformar är numera väl etablerad, öppen för allmänheten och står under tillsyn.

Finansinspektionen anser därför att överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som är föremål för regelbunden handel på en MTF-plattform inom EES omfattas av 5 kap. 3§ första stycket 2 LVF, förutsatt att plattformen är öppen för allmänheten.

Finansinspektionen anser, i likhet med Esma, att fondbolaget aktivt ska eftersöka och granska information i syfte att säkerställa att tillgången är likvid och försäljningsbar.