

## Remisspromemoria



Datum 2022-09-29

FI dnr 22-3915

**Finansinspektionen**  
Box 7821  
103 97 Stockholm  
Tel +46 8 408 980 00  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

# Ändrade föreskrifter med anledning av nya regler om faktablad för fonder

## Sammanfattning

Finansinspektionen föreslår ändringar i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder (fondföreskrifterna) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-föreskrifterna).

Förslaget är motiverat dels av att EU:s förordning om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (den så kallade Priip-förordningen) börjar tillämpas på aktörer på fondområdet 2023, dels av de förslag som finns i en lagrådsremiss som regeringen beslutade om den 29 september 2022, *Fondfaktablad och tidsfrist vid delning av en fond*.

Enligt Finansinspektionens förslag ska bestämmelserna i fondföreskrifterna och AIF-föreskrifterna om tillhandahållande av och språk i faktablad inte gälla sådana faktablad som upprättas, tillhandahålls, ändras och översätts enligt kraven i Priip-förordningen.

I AIF-föreskrifterna föreslås också justeringar av de bestämmelser som gäller faktablad som ska lämnas in när en AIF-förvaltare ansöker om tillstånd att marknadsföra andra alternativa investeringsfonder än specialfonder och när en utländsk AIF-förvaltare ansöker om tillstånd att förvalta en specialfond.

Slutligen föreslås ett par förtydliganden i 1 kap. AIF-föreskrifterna om vilka bestämmelser i föreskrifterna som gäller för utländska AIF-förvaltare som driver verksamhet i Sverige enligt 5 kap. 2 eller 11 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF).

Ändringarna föreslås träda i kraft den 1 januari 2023.

## Innehåll

Sammanfattning.....	1
1 Utgångspunkter .....	4
1.1 Bakgrund och målet med regleringen .....	4
1.1.1 Fondföreskrifterna .....	4
1.1.2 AIF-föreskrifterna .....	5
1.2 Nuvarande och kommande regelverk .....	5
1.3 Regleringsalternativ .....	6
1.4 Rättsliga förutsättningar .....	6
1.5 Ärendets beredning.....	6
2 Motivering och överväganden .....	7
2.1 Ändringar i fondföreskrifterna.....	7
2.2 Ändringar i AIF-föreskrifterna.....	7
2.2.1 Inledning .....	7
2.2.2 Faktabladets innehåll.....	8
2.2.3 Tillhandahållande av faktabladen .....	9
2.2.4 Ansökan om tillstånd att förvalta en specialfond .....	10
2.2.5 Ansökan om marknadsföringstillstånd .....	10
2.2.6 Förtydligande i 1 kap. AIF-föreskrifterna .....	10
2.3 Ikraftträdande.....	11
3 Förslagets konsekvenser .....	11
3.1 Konsekvenser för samhället och konsumenterna .....	12
3.2 Konsekvenser för företagen.....	12
3.3 Konsekvenser för Finansinspektionen .....	12

# 1 Utgångspunkter

## 1.1 Bakgrund och målet med regleringen

### 1.1.1 Fondföreskrifterna

I lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder (fondföreskrifterna) finns bestämmelser om faktablad för värdepappersfonder. Bestämmelserna grundar sig på Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2021/2261 av den 15 december 2021 om ändring av direktiv 2009/65/EG vad gäller användning av faktablad av förvaltningsbolag för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag), UCITSD. Faktabladen benämns i fortsättningen Ucits-faktablad.

Den 1 januari 2023 ska aktörer på fondmarknaden börja tillämpa Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 av den 26 november 2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter), i fortsättningen benämnd Priip-förordningen. Även Priip-förordningen innehåller regler om faktablad. Faktablad som upprättas, tillhandahålls, ändras och översätts enligt kraven i Priip-förordningen benämns i fortsättningen Priip-faktablad.

För att säkerställa att en icke-professionell investerare inte får två olika faktablad för en och samma finansiella produkt och att företagen inte ska behöva tillhandahålla två olika faktablad för en och samma finansiella produkt har UCITSD ändrats så att en ny artikel har införts (artikel 82a). I en lagrådsremiss som regeringen beslutade om den 29 september 2022, Fondfaktablad och tidsfrist vid delning av en fond (lagrådsremissen), föreslås att den nya artikeln ska genomföras i svensk rätt genom en ny paragraf i LVF, 4 kap. 16 b §. I den nya paragrafen anges att ett faktablad ska anses uppfylla kraven i LVF om det upprättas, tillhandahålls, ändras och översätts enligt kraven i Priip-förordningen.

Finansinspektionen har meddelat föreskrifter om tillhandahållandet av och språket i faktablad, se 30 kap. 1 och 2 §§ och 32 kap. 5 § fondföreskrifterna. Bestämmelserna behöver ses över och anpassas till Priip-förordningen och till förslagen i lagrådsremissen.

### 1.1.2 AIF-föreskrifterna

I lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-föreskrifterna) finns bestämmelser om faktablad för specialfonder och andra alternativa investeringsfonder. Dessa bestämmelser genomför inte någon EU-rättsakt, men Priip-förordningen skulle ändå kunna medföra att ett faktablad behöver tas fram och tillhandahållas enligt två olika regelverk för en och samma fond. I lagrådsremissen föreslår regeringen nya bestämmelser för att undvika det.

I lagrådsremissen föreslås en ny bestämmelse, 10 kap. 2 a § LAIF, som anger att ett faktablad ska anses uppfylla kraven i LAIF om det upprättas, tillhandahålls, ändras och översätts enligt Priip-förordningen. Den bestämmelsen motsvarar det som föreslås för värdepappersfonderna i LVF.

Dessutom föreslås ändringar i 12 kap. 8 § LAIF som förtydligar att ett faktablad ska tas fram även för specialfonder som marknadsförs till professionella investerare. De föreslagna ändringarna förtydligar också att ett sådant faktablad antingen ska uppfylla de nuvarande kraven på faktablad eller upprättas, tillhandahållas, ändras och översättas enligt Priip-förordningen.

Eftersom Finansinspektionen har meddelat föreskrifter om faktablad för alternativa investeringsfonder behöver bestämmelserna ses över och anpassas till Priip-förordningen och till förslagen i lagrådsremissen. Förslaget innehåller också ett par redaktionella ändringar som inte har något samband med anpassningen till förordningen och lagrådsremissen.

## 1.2 Nuvarande och kommande regelverk

I 30 kap. fondföreskrifterna finns bestämmelser om hur ett fondbolag ska tillhandahålla faktablad och på vilket språk de ska tillhandahållas (1 och 2 §§). Reglerna om hur faktablad ska tillhandahållas gäller även för fondföretag som driver verksamhet enligt 1 kap. 7 § LVF (3 §). I 32 kap. 5 § fondföreskrifterna regleras på vilket språk fondföretag ska tillhandahålla faktablad.

I 4 och 5 kap. AIF-föreskrifterna finns bestämmelser om att en AIF-förvaltare ska lämna in faktablad när den ansöker om vissa tillstånd att marknadsföra eller förvalta en alternativ investeringsfond. I 14 kap. AIF-föreskrifterna finns bestämmelser som anger vilket innehåll som faktablad

för specialfonder och andra alternativa investeringsfonder än specialfonder som marknadsförs till icke-professionella investerare ska ha. I 15 kap. i samma föreskrifter finns bestämmelser om hur AIF-förvaltare ska tillhandahålla faktablad för alternativa investeringsfonder som marknadsförs till icke-professionella investerare i Sverige och på vilket språk de ska tillhandahållas.

### 1.3 Regleringsalternativ

Föreskrifterna behöver anpassas till Priip-förordningen och förslagen i lagrådsremissen. Något alternativ till att göra det genom bindande föreskrifter finns inte.

### 1.4 Rättsliga förutsättningar

Finansinspektionen får enligt 18 § 24 och 25 förordningen (2013:588) om värdepappersfonder meddela föreskrifter om tillhandahållande av bland annat faktablad enligt 4 kap. 20 § LVF och om på vilket språk de ska tillhandahållas.

I 4 och 5 §§ förordningen (2013:587) om förvaltare av alternativa investeringsfonder anges att Finansinspektionen i fråga om LAIF får meddela föreskrifter om bland annat

- vilka uppgifter som ska ingå i ett faktablad enligt 10 kap. 2 § och 12 kap. 8 §,
- tillhandahållande av faktablad enligt 10 kap. 3 §,
- vilka uppgifter som ska ingå i en ansökan om tillstånd att förvalta en alternativ investeringsfond enligt 3 kap. 1 §, 5 kap. 2 § och 6 kap. 7 §,
- vilka uppgifter som ska ingå i en ansökan om tillstånd till marknadsföring enligt 4 kap. 2–5 och 8 §§ samt 5 kap. 5–7 och 10–12 §§, och
- på vilket språk som handlingar som avses i lagen ska upprättas.

Bemyndigandena ger Finansinspektionen stöd att göra samtliga föreslagna ändringar i fondföreskrifterna och AIF-föreskrifterna.

### 1.5 Ärendets beredning

Finansinspektionen har i arbetet med att ta fram förslaget till föreskriftsändringar tagit hjälp av Fondbolagens förening.

## 2 Motivering och överväganden

Finansinspektionen redogör nedan för de föreskriftsändringar som föreslås. I avsnitt 2.1 redogörs för ändringarna i fondföreskrifterna, i avsnitt 2.2 redogörs för ändringarna i AIF-föreskrifterna och i avsnitt 2.3 anges när ändringarna bör träda i kraft.

### 2.1 Ändringar i fondföreskrifterna

Finansinspektionen föreslår att bestämmelserna i fondföreskrifterna om hur och på vilket språk ett faktablad ska tillhandahållas av ett fondbolag, eller ett fondföretag som driver verksamhet enligt 1 kap. 7 § LVF, inte ska gälla för Priip-faktablad.

I fondföreskrifterna finns bestämmelser om tillhandahållande av och språk i faktablad (30 kap. 1 och 2 §§ och 32 kap. 5 §). Det finns ingen begränsning i bestämmelserna som gör att de bara gäller för Ucits-faktablad. Eftersom Priip-faktablad regleras i en EU-förordning och Finansinspektionens bemyndigande bara omfattar Ucits-faktablad behöver bestämmelserna i fondföreskrifterna ändras. Inspektionen föreslår inte en bestämmelse motsvarande den i lagrådsremissen, om att kraven i föreskrifterna ska anses uppfyllda när det gäller Priip-faktablad. Förslaget är i stället att bestämmelserna ändras så att det anges att de inte gäller för faktablad som avses i den föreslagna 4 kap. 16 b § LVF.

### 2.2 Ändringar i AIF-föreskrifterna

#### 2.2.1 Inledning

Fonder som inte omfattas av UCITSD är alternativa investeringsfonder. I begreppet alternativa investeringsfonder ingår till exempel specialfonder, hedgefonder, riskkapitalfonder och fastighetsfonder.

Enligt LAIF ska det finnas ett aktuellt faktablad för alla specialfonder, oavsett vilken eller vilka typer av investerare som fonden riktar sig till. Kraven som ställs på ett faktablad för en specialfond motsvarar i huvudsak de krav som gäller för värdepappersfonder.

När det gäller andra alternativa investeringsfonder än specialfonder ska det finnas ett aktuellt faktablad när fonden marknadsförs till icke-professionella investerare i Sverige. I LAIF finns vissa grundläggande bestämmelser om faktabladsen. Det finns också bestämmelser om faktablad i AIF-

föreskrifterna för fonder som marknadsförs till andra icke-professionella investerare än så kallade semi-professionella investerare.

Bestämmelserna om faktablad i LAIF och AIF-föreskrifterna är nationella bestämmelser som behöver anpassas till Priip-förordningen från och med den 1 januari 2023.

I lagrådsremissen gör regeringen bedömningen att alternativa investeringsfonder som marknadsförs till icke-professionella investerare som huvudregel kommer att omfattas av Priip-förordningens krav på faktablad. Samtidigt uppger regeringen att det inte går att utesluta att det finns fonder som inte är Priip-produkter och som därmed inte omfattas av förordningen. Förslaget i lagrådsremissen är att bestämmelserna i LAIF om faktablad därför ska behållas.

## 2.2.2 Faktabladets innehåll

### *Priip-faktablad*

Finansinspektionen föreslår att bestämmelserna i 14 kap. AIF-föreskrifterna om innehållet i faktablad för alternativa investeringsfonder inte ska gälla för Priip-faktablad.

I 14 kap. AIF-föreskrifterna finns bestämmelser om innehållet i faktablad som kompletterar 10 kap. 2 § och 12 kap. 8 § LAIF. Priip-faktablad regleras i en EU-förordning och i Finansinspektionens bemyndigande ingår inte att meddela föreskrifter om ytterligare krav på innehållet i Priip-faktablad. Precis som när det gäller förslaget om ändring i fondföreskrifterna föreslår inspektionen ingen bestämmelse, motsvarande den i lagrådsremissen, om att kraven i föreskrifterna ska anses uppfyllda när det gäller Priip-faktablad. Finansinspektionen föreslår i stället att det ska anges i 14 kap. 1 § att bestämmelserna i 14 kap. föreskrifterna inte gäller Priip-faktablad.

### *Andra faktablad än Priip-faktablad*

Finansinspektionen bedömer att nuvarande bestämmelser om innehållet i faktablad bör kvarstå oförändrade för andra faktablad än Priip-faktablad.

Som regeringen anger i lagrådsremissen är det osäkert om det kommer att finnas fonder som marknadsförs till icke-professionella investerare utan att omfattas av kraven i Priip-förordningen. I lagrådsremissen föreslås därför att bestämmelserna i LAIF ska behållas.



När det gäller eventuella fonder som inte omfattas av kraven i Priip-förordningen konstaterar Finansinspektionen att det även framöver kommer att finnas grundläggande krav i 10 kap. 2 § LAIF på innehållet i faktablad. I lagrådsremissen föreslås att 12 kap. 8 § LAIF ska ändras, bland annat så att hänvisningen till 4 kap. 16 a § LVF framöver endast ska gälla vid marknadsföring av specialfonder till professionella investerare i Sverige.

Finansinspektionen konstaterar att det i och för sig inte verkar finnas några hinder mot att ställa nya krav på faktablad för fonder som marknadsförs till icke-professionella investerare utan att vara Priip-produkter. Ett alternativ skulle till exempel kunna vara att föreskriva att vissa av Priip-förordningens krav ska tillämpas även på sådana fonder. Eftersom det är osäkert om det alls finns några sådana fonder i dag anser Finansinspektionen att den lösning som lagstiftaren har valt, det vill säga att låta den nuvarande regleringen gälla även i fortsättningen, är lämplig även för myndighetens föreskrifter. Skulle det visa sig att det finns fonder som faller utanför Priip-förordningens tillämpningsområde trots att de marknadsförs till icke-professionella investerare kan inspektionen komma att återkomma i frågan.

### 2.2.3 Tillhandahållande av faktabladen

#### *Priip-faktablad*

Finansinspektionen föreslår att bestämmelserna i AIF-föreskrifterna om tillhandahållande av faktablad inte ska gälla för Priip-faktablad.

I 15 kap. AIF-föreskrifterna finns bestämmelser om tillhandahållande av bland annat faktablad. Bestämmelserna kompletterar i denna del bestämmelserna om tillhandahållande av faktablad i 10 kap. 3 § LAIF.

Eftersom tillhandahållande av Priip-faktabladen regleras i en EU-förordning behöver AIF-föreskrifterna anpassas för att inte reglera de faktabladen. Förslaget är att det i respektive bestämmelse i 15 kap. AIF-föreskrifterna anges att den inte gäller Priip-faktablad.

Precis som när det gäller innehållet i faktabladet bedömer Finansinspektionen att nuvarande bestämmelser bör finnas kvar om det skulle visa sig att det finns alternativa investeringsfonder som marknadsförs till icke-professionella investerare utan att omfattas av Priip-förordningens tillämpningsområde. Skulle det visa sig att det finns sådana fonder kan det framöver bli aktuellt att ändra föreskrifterna och ställa nya krav på de fonderna.

## 2.2.4 Ansökan om tillstånd att förvalta en specialfond

Finansinspektionen föreslår att en utländsk EES-baserad AIF-förvaltares ansökan om tillstånd att förvalta en specialfond enligt 5 kap. 2 § LAIF, ska innehålla faktablad som avses i den föreslagna bestämmelsen i 12 kap. 8 § LAIF.

Eftersom regeringen föreslår i lagrådsremissen att en AIF-förvaltare ska få välja vilket faktablad för specialfonder som ska tillhandahållas professionella investerare (och detta oavsett om fonden också marknadsförs till icke-professionella investerare) kan det finnas två olika faktablad för samma fond. Dessa faktablad bör lämnas in till Finansinspektionen vid ansökan och bestämmelsen i AIF-föreskrifterna behöver därför justeras.

## 2.2.5 Ansökan om marknadsföringstillstånd

Finansinspektionen föreslår att bestämmelserna om att en ansökan om tillstånd att marknadsföra en alternativ investeringsfond ska innehålla ett faktablad ändras på så sätt att hänvisningen till 10 kap. 2 § LAIF tas bort.

Enligt 4 kap. 2 § och 5 kap. 4 och 10 §§ AIF-föreskrifterna ska vissa ansökningar som en AIF-förvaltare lämnar in till Finansinspektionen innehålla ett faktablad enligt 10 kap. 2 § LAIF. Som framgår av avsnitt 2.2.1 bedömer regeringen att alternativa investeringsfonder som marknadsförs till icke-professionella investerare som huvudregel kommer att omfattas av Priip-förordningens krav på faktablad, men att det inte går att utesluta att det finns fonder som inte är Priip-produkter utan faller utanför förordningen. För att tydliggöra att bestämmelserna i AIF-föreskrifterna kan omfatta såväl Priip-faktablad som Ucits-faktablad bör hänvisningarna till lagbestämmelsen tas bort.

De föreslagna ändringarna påverkar även faktablad som ska lämnas in vid ansökningar enligt 4 kap. 3 och 4 §§ och 5 kap. 6 § första stycket 2 och 11 § 2 LAIF ska innehålla. Detta eftersom det finns hänvisningar till 4 kap. 2 § och 5 kap. 4 och 10 §§ AIF-föreskrifterna i 4 kap. 3 och 4 §§ respektive 5 kap. 5 och 11 §§ samma föreskrifter.

## 2.2.6 Förtydligande i 1 kap. AIF-föreskrifterna

Finansinspektionen föreslår att det tydliggörs i 1 kap. 4 och 8 §§ AIF-föreskrifterna att 15 kap. 3 § AIF-föreskrifterna gäller för de utländska AIF-förvaltare som driver verksamhet i Sverige enligt 5 kap. 2 eller 11 § LAIF.

I 15 kap. 3 § AIF-föreskrifterna finns vissa språkkrav för information som ska lämnas av en utländsk AIF-förvaltare som driver verksamhet i Sverige enligt 5 kap. 2 eller 11 § LAIF. Finansinspektionen har vid sin genomgång av AIF-föreskrifterna upptäckt att det saknas en hänvisning till 15 kap. 3 § i såväl 1 kap. 4 § som 8 §. De båda bestämmelserna bör kompletteras så att det där framgår att även bestämmelsen i 15 kap. 3 § gäller för dessa AIF-förvaltare.

## 2.3 Ikraftträdande

Finansinspektionen föreslår att ändringarna i fondföreskrifterna och AIF-föreskrifterna ska träda i kraft den 1 januari 2023.

Priip-förordningen ska börja tillämpas på aktörer på fondområdet den 1 januari 2023. I lagrådsremissen föreslås att ändringar i LVF och LAIF ska träda i kraft samma datum. Även föreskriftsändringarna bör träda i kraft då.

## 3 Förslagets konsekvenser

Finansinspektionens förslag till ändringar i fondföreskrifterna och AIF-föreskrifterna motiveras i allt väsentligt av behovet av att anpassa föreskrifterna med anledning av att Priip-förordningen börjar tillämpas på fondområdet samt förslagen i lagrådsremissen. Förslaget till ändringar i 1 kap. 4 och 8 §§ AIF-föreskrifterna motiveras dock av att det har saknats en hänvisning till 15 kap. 3 § trots att det framgår av den sist nämnda bestämmelsen att den avser de förvaltare som omfattas av 1 kap. 4 och 8 §§. I avsnitt 1.1 framgår skälen till att Finansinspektionen gör ändringarna och vad ändringarna ska uppnå. De som direkt berörs av förslaget är företag som omfattas av fondföreskrifterna och AIF-föreskrifterna. Finansinspektionen bedömer att föreskriftsändringarna inte kommer att få några särskilda konsekvenser, vare sig kostnadsmässiga eller av annat slag.

Finansinspektionen har inte identifierat några alternativ till att meddela bindande föreskrifter, se avsnitt 1.3. Att det finns rättsliga förutsättningar för ändringarna framgår av avsnitt 1.4.

Inspektionen bedömer att ändringarna överensstämmer med och inte går utöver Sveriges skyldigheter som medlemsstat i EU.

Enligt Finansinspektionen behöver det inte tas någon särskild hänsyn när det gäller tidpunkten för ikraftträdande. Det behövs heller inga speciella informationsinsatser utöver den sedvanliga informationen om ändringar i regelverk som inspektionen tillhandahåller.

Finansinspektionen redogör nedan för de konsekvenser som ändringarna bedöms få för samhället och konsumenterna, företagen samt Finansinspektionen.

### **3.1 Konsekvenser för samhället och konsumenterna**

Finansinspektionen bedömer att föreskriftsändringarna inte får några särskilda konsekvenser för vare sig samhället, kommunerna, regionerna eller för konsumenterna.

### **3.2 Konsekvenser för företagen**

De företag som berörs av ändringarna är fondbolag, AIF-förvaltare och utländska förvaltningsbolag som förvaltar värdepappersfonder eller specialfonder. Finansinspektionen bedömer att inga särskilda konsekvenser uppkommer för dessa företag med anledning av föreskriftsändringarna.

### **3.3 Konsekvenser för Finansinspektionen**

Föreskriftsändringarna bedöms inte påverka Finansinspektionens resursbehov.