



Svensk författningssamling

Lag om ändring i lagen (2004:46) om värdepappersfonder

SFS 2026:908

Publicerad
den 4 juni 2026

Utfärdad den 28 maj 2026

Enligt riksdagens beslut¹ föreskrivs² i fråga om lagen (2004:46) om värdepappersfonder³

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.

1 kap.

1 §⁴ 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,

¹ Prop. 2025/26:186, bet. 2025/26:FiU40, rskr. 2025/26:296.

² 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.

³ 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.

⁴ Senaste lydelse 2022:1725.

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,
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 och MTF-plattform: detsamma som i 1 kap. 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 § 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. överlåtbar 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.

Överlåtbar 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 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 §⁵ 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.

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 fondbolag som bolaget förvaltar.

6 d §⁶ 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

⁵ Senaste lydelse 2017:1143. Ändringen innebär bl.a. att andra stycket tas bort.

⁶ Senaste lydelse 2022:195.

enligt 12 kap. 15 § tredje stycket beslutat att bolaget inte längre får förvalta en värdepappersfond.

SFS 2026:908

2 kap.

1 §⁷ 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,
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.

17 g §⁸ 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,

⁷ Senaste lydelse 2013:563.

⁸ Senaste lydelse 2021:969.

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

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 frångår 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 marknadsföringen sker genom försäkringsbaserade investeringsprodukter.

3 kap.

10 §⁹ 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 objektivt 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 egenskap av investerande värdepapperscentral.

4 kap.

8 §¹⁰ 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,

⁹ Senaste lydelse 2016:892.

¹⁰ Senaste lydelse 2023:234.

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,
 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

10 §¹¹ 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,
 - 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 § 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.

¹¹ Senaste lydelse 2023:234.

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 åtminstone när fonden är öppen för inlösen beräkna och på lämpligt sätt offentliggöra fondandelsvärdet.

Inlösen av fondandelar och uppsägningstid

13 §¹² 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 inte väsentligt avviker från fondandelsvärdet.

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 §¹³ 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 snarast underrätta Finansinspektionen samt berörda investerare och andelsägare om åtgärden.

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

13 b §¹⁴ 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 §¹⁵ För varje värdepappersfond ska det finnas en aktuell informationsbroschyr.

Informationsbroschyren ska innehålla

1. fondbestämmelserna,
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 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,

¹² Senaste lydelse 2013:563.

¹³ Senaste lydelse 2011:882.

¹⁴ Senaste lydelse 2011:882.

¹⁵ Senaste lydelse 2021:1217.

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 §¹⁶ 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.

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 §¹⁷ 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.

¹⁶ Senaste lydelse 2016:892.

¹⁷ Senaste lydelse 2014:1017.

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

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 professionell 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.

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. Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument och andra tjänster¹⁸

1 §¹⁹ 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

¹⁸ Senaste lydelse 2007:562.

¹⁹ Senaste lydelse 2017:1143.

6. tillhandahålla andra funktioner och verksamheter än de som 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 3 ska omedelbart avskiljas från bolagets egna tillgångar.

3 §²⁰ 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 §²¹ 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. påbörjar marknadsföring av en av bolaget förvaltat 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 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,

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

²⁰ Senaste lydelse 2021:969.

²¹ Senaste lydelse 2024:1283.

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 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 §²² Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om

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 §§,

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,

²² Senaste lydelse 2025:175.

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,
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 §,
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 §.

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.

På regeringens vägnar

NIKLAS WYKMAN

Nils Friberg
(Finansdepartementet)