



Svensk författningssamling

Lag om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

SFS 2026:910

Publicerad
den 4 juni 2026

Utfärdad den 28 maj 2026

Enligt riksdagens beslut¹ föreskrivs² i fråga om lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder³

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.

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 värde-
rars skadeståndsansvar.

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.),

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

² 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.

³ 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.

- 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 rörelser (8 kap.),
- 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 §⁴ 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,

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) 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,

⁴ Senaste lydelse 2022:196.

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

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, vilket framgår av företagets årsredovisning eller andra offentliga handlingar,

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. *långgivande alternativ investeringsfond*: en alternativ investeringsfond vars investeringsstrategi huvudsakligen är att ge ut direkta eller indirekta lån, eller vars utgivna 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 stadgeenligt säte inom EES,

19. *mottagarfond 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),

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,

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 stadgeenliga 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, skraddarsydda 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,

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., 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.

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 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 §⁵ 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 avses i bilaga I till direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder. En extern AIF-förvaltare får dock

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 §⁶ En extern AIF-förvaltare med tillstånd enligt 1 § får efter tillstånd av Finansinspektionen

1. utföra diskretionär förvaltning av investeringsportföljer,
2. förvara och administrera andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar,
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

⁵ Senaste lydelse 2017:1147.

⁶ Senaste lydelse 2019:291.

med redovisningsskyldighet enligt första stycket 3 ska omedelbart avskiljas från AIF-förvaltarens egna tillgångar.

SFS 2026:910

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,
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
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. 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 §⁷ 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 att utföra tjänster enligt 2 § första stycket,
- 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 förvaltd 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,
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
 - 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.

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

⁷ Senaste lydelse 2017:1147.

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 företags 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 §⁸ 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 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,

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

- 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.

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

⁸ Senaste lydelse 2015:397.

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 investerarna är anställda i det företag som avses i 1 eller i det företags 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

- 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.

13 §⁹ 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.

⁹ Senaste lydelse 2019:1220.

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 §¹⁰ 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

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 lämnas ut, och
3. namn och kontaktuppgifter för filialens ansvariga ledning.

8 kap.

1 a §¹¹ 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 likviditetshandling 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 likviditetshandlings-

¹⁰ Senaste lydelse 2015:397.

¹¹ Senaste lydelse 2021:970.

verktyg som avses i 3 a §. Förvaltaren ska lämna in riktlinjerna och förfarandena till Finansinspektionen.

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 aktieägares 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.

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 §¹² 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,

¹² Senaste lydelse 2014:1018.

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 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 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 funktionen eller tjänsten och förfogar över tillräckliga resurser för att utföra den,

3. uppdragsavtalet inte hindrar

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

b) Finansinspektionens tillsyn över förvaltaren, och

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 funktioner eller tjänster som avtalet avser.

15 § 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 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 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 §, 15 § första meningen, 16 och 17 §§ i fråga om dem till vilka funktioner eller tjänster har delegerats respektive vidaredelegerats.

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.

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.

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 §.

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 långgivning

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 långivande 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 överbryggningskrediter som avses i lagen (2016:1024) om verksamhet med bostadskrediter.

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 högriskredjeland, 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 §¹³ 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, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU och 2014/65/EU, i den ursprungliga lydelsen, eller

¹³ Senaste lydelse 2021:496.

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 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 dessutom

1. inte ha identifierats av Europeiska kommissionen som ett högriskredje-land, 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 objektivt 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 egenskap av investerande värdepapperscentral.

24 § 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.

1 §¹⁴ 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 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,
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, rätt till inlösen, förfarande och villkor för emission och försäljning av andelar eller aktier och villkoren för att använda de likviditetshanteringsverktyg som förvaltaren tillämpar för fonden,
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.

¹⁴ Senaste lydelse 2021:1219.

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,
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. 10–12 §§, 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, om Finansinspektionen godkänner det, innehålla begränsningar av möjligheten att förvärva fondandelar.

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 §¹⁵ 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 Senaste lydelse 2019:734.

1 §¹⁶ 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 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. 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 §¹⁷ 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 § 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,
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 §,

¹⁶ Senaste lydelse 2017:1147.

¹⁷ Senaste lydelse 2025:185.

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,
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-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 §¹⁸ Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om utformningen 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.

¹⁸ Senaste lydelse 2023:235.

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.

På regeringens vägnar

NIKLAS WYKMAN

Nils Friberg
(Finansdepartementet)