

# Föreskrifter och anvisningar 3/2011

Organisatoriska krav och  
uppföranderegler för  
placeringsfondsverksamhet

## Dnr

FIVA/2025/376

## Utfärdade

15.12.2011

## Gäller från

1.1.2012

## Upplysningar

Marknadstillsyn/Investeringsprodukter

## FINANSINSPEKTIONEN

telefon 09 183 51

fornamn.efternamn@fiva.fi

finansinspektionen.fi



**FIN-FSA**  
FINANSINSPEKTIONEN

## Den juridiska karaktären av föreskrifter och anvisningar

### Föreskrifter

I Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar presenteras föreskrifterna under rubriken "Föreskrift". Föreskrifterna är bindande rättsregler, som måste följas.

Finansinspektionen meddelar föreskrifter endast med stöd av och inom ramen för rättsliga bestämmelser som ger Finansinspektionen behörighet att ge ut föreskrifter.

### Anvisningar

I Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar presenteras under rubriken "Anvisning" Finansinspektionens tolkningar av innehållet i lagar eller andra bindande bestämmelser.

Under denna rubrik presenteras också rekommendationer och andra verksamhetsanvisningar som inte är bindande. Vidare upptas här Finansinspektionens rekommendationer om hur internationella riktlinjer och rekommendationer ska följas.

Av formuleringen av anvisningen framgår när det är fråga om en tolkning och när det är fråga om en rekommendation eller annan verksamhetsanvisning. Formuleringen av anvisningarna och den juridiska karaktären av föreskrifterna och anvisningarna förklaras närmare på Finansinspektionens webbplats.

[Finansinspektionen.fi > Regelverk > Den juridiska karaktären av föreskrifter och anvisningar](#)

## Innehåll

|          |                                                                                            |           |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>Tillämpningsområde och definitioner .....</b>                                           | <b>8</b>  |
| 1.1      | Tillämpningsområde.....                                                                    | 8         |
| 1.2      | Definitioner .....                                                                         | 8         |
| <b>2</b> | <b>Regelverk och internationella rekommendationer .....</b>                                | <b>10</b> |
| 2.1      | Lagstiftning .....                                                                         | 10        |
| 2.2      | Europeiska unionens förordningar ( <i>Utfärdat 20.8.2021, gäller från 2.2.2022</i> ) ....  | 10        |
| 2.3      | EU-direktiv .....                                                                          | 10        |
| 2.4      | Finansinspektionens befogenhet att meddela föreskrifter .....                              | 11        |
| 2.5      | Internationella rekommendationer ( <i>Utfärdat 18.8.2020, gäller från 24.8.2020</i> )..... | 11        |
| <b>3</b> | <b>Syfte .....</b>                                                                         | <b>13</b> |
| <b>4</b> | <b>Organisation av verksamhet som hänför sig till fondverksamhet .....</b>                 | <b>14</b> |
| 4.1      | Regelverk och definitioner .....                                                           | 14        |
| 4.2      | Allmänna krav .....                                                                        | 15        |
| 4.3      | Personal .....                                                                             | 16        |
| 4.4      | Klagomålshantering .....                                                                   | 16        |
| 4.5      | Elektronisk databehandling.....                                                            | 16        |
| 4.6      | Redovisningsprinciper och -förfaranden.....                                                | 17        |
| 4.7      | Registrering och bevarande av uppgifter om transaktioner .....                             | 17        |
| 4.8      | Privata transaktioner .....                                                                | 19        |
| 4.9      | Intressekonflikter .....                                                                   | 20        |
| 4.9.1    | Identifiering av intressekonflikter .....                                                  | 20        |
| 4.9.2    | Riktlinjer .....                                                                           | 21        |

|          |                                                                                                                                       |           |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 4.9.3    | Förebyggande och hantering av intressekonflikter.....                                                                                 | 21        |
| 4.9.4    | Hantering av verksamhet som ger upphov till skadliga intressekonflikter .....                                                         | 22        |
| 4.10     | <b>Andelsägarens intresse .....</b>                                                                                                   | <b>23</b> |
| 4.11     | <b>Vederbörlig aktsamhet .....</b>                                                                                                    | <b>23</b> |
| 4.12     | <b>Omsorgsfullt utförande av uppdragen .....</b>                                                                                      | <b>24</b> |
| 4.13     | <b>Orderhantering .....</b>                                                                                                           | <b>25</b> |
| 4.14     | <b>Incitament .....</b>                                                                                                               | <b>26</b> |
| 4.15     | <b>Utövande av rösträtter .....</b>                                                                                                   | <b>27</b> |
| <b>5</b> | <b>Fusion av placeringsfonder .....</b>                                                                                               | <b>28</b> |
| 5.1      | <b>Allmänna bestämmelser gällande innehållet i den information som ska lämnas till fondandelsägare .....</b>                          | <b>28</b> |
| 5.2      | <b>Särskilda bestämmelser gällande innehållet i den information som ska ges till fondandelsägare .....</b>                            | <b>28</b> |
| 5.3      | <b>Faktablad för investerare .....</b>                                                                                                | <b>30</b> |
| 5.4      | <b>Nya fondandelsägare .....</b>                                                                                                      | <b>30</b> |
| 5.5      | <b>Metod för tillhandahållande av information till fondandelsägarna .....</b>                                                         | <b>31</b> |
| <b>6</b> | <b>Mottagarfond- och matarfondstrukturer (Master/Feeder) .....</b>                                                                    | <b>32</b> |
| 6.1      | <b>Avtal mellan fondbolag som förvaltar mottagar- och matarfond .....</b>                                                             | <b>32</b> |
| 6.1.1    | Föreskrifter angående tillgång till information .....                                                                                 | 32        |
| 6.1.2    | Föreskrifter gällande grundförutsättningar för matarfondens investeringsverksamhet samt för teckning och inlösen av fondandelar ..... | 33        |
| 6.1.3    | Föreskrifter gällande standardåtgärder vid tecknings- och inlösenuppdrag .....                                                        | 33        |
| 6.1.4    | Föreskrifter gällande särskilda händelser som påverkar tecknings- och inlösenuppdrag .....                                            | 34        |
| 6.1.5    | Föreskrifter gällande standardåtgärder för revisionsberättelsen .....                                                                 | 34        |

|            |                                                                                                                                       |           |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 6.1.6      | Föreskrifter gällande ändringar av stående arrangemang.....                                                                           | 35        |
| 6.1.7      | Val av tillämplig lag.....                                                                                                            | 35        |
| <b>6.2</b> | <b>Innehållet i de interna uppförandereglerna.....</b>                                                                                | <b>35</b> |
| 6.2.1      | Intressekonflikter.....                                                                                                               | 36        |
| 6.2.2      | Föreskrifter gällande grundförutsättningar för matarfondens investeringsverksamhet samt för teckning och inlösen av fondandelar ..... | 36        |
| 6.2.3      | Bestämmelser gällande standardåtgärder vid tecknings- och inlösenuppdrag .....                                                        | 36        |
| 6.2.4      | Föreskrifter gällande särskilda händelser som påverkar tecknings- och inlösenuppdrag .....                                            | 37        |
| 6.2.5      | Bestämmelser gällande standardåtgärder för revisionsberättelsen .....                                                                 | 37        |
| <b>6.3</b> | <b>Upplösning, fusion eller uppdelning av mottagar- och matarfond .....</b>                                                           | <b>38</b> |
| 6.3.1      | Förfarande för godkännande av upplösning och handlingar som ska lämnas för godkännande .....                                          | 38        |
| 6.3.2      | Förfarande för godkännande av fusion eller delning av mottagar- eller matarfond och handlingar som ska lämnas för godkännande.....    | 40        |
| <b>6.4</b> | <b>Förvaringsinstitut .....</b>                                                                                                       | <b>43</b> |
| 6.4.1      | Innehåll i avtalet om informationsutbyte mellan förvaringsinstitut .....                                                              | 43        |
| 6.4.2      | Val av tillämplig lag.....                                                                                                            | 44        |
| 6.4.3      | Oegentligheter som rapporteras av mottagarfondens förvaringsinstitut .....                                                            | 44        |
| <b>6.5</b> | <b>Revisorer .....</b>                                                                                                                | <b>45</b> |
| 6.5.1      | Avtal om informationsutbyte mellan revisorer .....                                                                                    | 45        |
| 6.5.2      | Val av tillämplig lag.....                                                                                                            | 46        |
| <b>6.6</b> | <b>Metod för lämnande av information till fondandelsägare (Utfärdat 7.7.2014, gäller från 22.7.2014).....</b>                         | <b>46</b> |

## **7 Organisation av intern kontroll .....**

|            |                                                                             |           |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>7.1</b> | <b>Kontroll av den verkställande ledningen och tillsynsfunktionen .....</b> | <b>47</b> |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|

|        |                                                                                                                                               |           |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 7.2    | Permanent compliance-funktion .....                                                                                                           | 48        |
| 7.3    | Oberoende riskkontrollfunktion .....                                                                                                          | 49        |
| 7.4    | Permanent internrevisionsfunktion .....                                                                                                       | 50        |
| 8      | <b>Riskhantering.....</b>                                                                                                                     | <b>51</b> |
| 8.1    | Riktlinjer för riskhantering .....                                                                                                            | 51        |
| 8.2    | Riskbedömning och riskhantering .....                                                                                                         | 52        |
| 8.3    | Beräkning av total exponering .....                                                                                                           | 53        |
| 8.4    | Åtagandemetoden.....                                                                                                                          | 54        |
| 8.5    | Beaktande av motpartsrisken i samband med icke-standardiserade derivatinstrument.....                                                         | 55        |
| 8.6    | Värdering av icke-standardiserade derivatinstrument .....                                                                                     | 56        |
| 8.7    | Likviditetsstresstester (Utfärdat 18.8.2020, gäller från 16.9.2020) .....                                                                     | 56        |
| 9      | <b>Uppföranderegler för fondverksamhet.....</b>                                                                                               | <b>57</b> |
| 9.1    | Faktablad för investerare .....                                                                                                               | 57        |
| 9.2    | Rapportering till fondandelsägare .....                                                                                                       | 57        |
| 9.3    | Tillgänglighet av elektroniska handlingar som är avsedda för marknadsföring av placeringsfonden i någon annan EES-stat .....                  | 58        |
| 9.4    | Resultatbaserade avgifter (Utfärdat 1.12.2020, gäller från 5.1.2021).....                                                                     | 59        |
| 9.5    | Marknadsföringskommunikation enligt förordningen om gränsöverskridande distribution av fonder (Utfärdat 20.8.2021, gäller från 2.2.2022)..... | 59        |
| 10     | <b>Beräkning av placeringsfonds värde och fel i värdeberäkningen (Utfärdat 7.7.2014, gäller från 22.7.2014) .....</b>                         | <b>60</b> |
| 10.1   | Värdeberäkning.....                                                                                                                           | 60        |
| 10.1.1 | Bestämmelser .....                                                                                                                            | 60        |
| 10.1.2 | Objektiva värderingsprinciper .....                                                                                                           | 60        |
| 10.1.3 | Flexibel prissättningsmetod (swing pricing) .....                                                                                             | 60        |
| 10.2   | Fel i värdeberäkningen .....                                                                                                                  | 61        |

|             |                                                                                              |           |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 10.2.1      | Fastställelse av fel i värdeberäkningen .....                                                | 61        |
| 10.2.2      | Felets väsentlighet.....                                                                     | 62        |
| <b>10.3</b> | <b>Ersättning av fel.....</b>                                                                | <b>63</b> |
| 10.3.2      | Meddelande om fel .....                                                                      | 63        |
| <b>11</b>   | <b>Bestämmelser om olika fondtyper (Utfärdat 26.9.2014, gäller från 1.10.2014) .....</b>     | <b>64</b> |
| 11.1        | ETF-fonder .....                                                                             | 64        |
| 11.2        | Penningmarknadsfonder ( <i>Utfärdat 18.8.2020, gäller från 24.8.2020</i> ).....              | 64        |
| 11.2.1      | Riktlinjer för stresstestscenarier .....                                                     | 64        |
| 11.2.2      | Riktlinjer för rapportering om penningmarknadsfonder .....                                   | 64        |
| <b>12</b>   | <b>Ersättningsystem .....</b>                                                                | <b>65</b> |
| 12.1        | Ersättningssystem.....                                                                       | 65        |
| <b>13</b>   | <b>Upphävda föreskrifter och anvisningar (Utfärdat 7.7.2014, gäller från 22.7.2014).....</b> | <b>66</b> |
| <b>14</b>   | <b>Ändringshistorik.....</b>                                                                 | <b>67</b> |

# 1 Tillämpningsområde och definitioner

## 1.1 Tillämpningsområde

Föreliggande föreskrifter och anvisningar tillämpas på följande tillsynsobjekt som avses i 4 § i lagen om Finansinspektionen:

- fondbolag

Avsnitten 4.16 och 6.4 tillämpas på förvaringsinstitut som auktoriserats med stöd av 20 kap. 2 § i lagen om placeringsfonder (213/2019) och på tillsynsobjekt som är verksamma som förvaringsinstitut med stöd av 20 kap. 12 §.

Avsnitten 4.2–4.3, 4.9–4.11, 4.15 och avsnitt 9 tillämpas på sådana filialer till utländska EES-fondbolag som avses i 1 kap. 2 § i lagen om placeringsfonder.

Kapitlen 5, 6, 9 och 10 i föreliggande föreskrifter och anvisningar tillämpas på utländska EES-fondbolag som förvaltar en placeringsfond i Finland via en filial eller över gränsen utan att etablera en filial.

Avsnitt 6.5 i föreliggande föreskrifter och anvisningar tillämpas på sådana revisorer för matarfonder och mottagarfonder som avses i 14 kap. 9§ i lagen om placeringsfonder.

## 1.2 Definitioner

I dessa föreskrifter och anvisningar avses med:

- *Styrelse*: fondbolagets styrelse
- *Verkställande ledning*: en eller flera personer som de facto leder fondbolagets affärsverksamhet (t.ex. verkställande direktör, medlem av ledningsgruppen).
- *Tillsynsfunktion*: fondbolagets styrelse eller annat organ eller person som har ansvaret för tillsynen av den verkställande ledningen och för bedömning och regelbunden översyn av om den riskhanteringsprocess och de riktlinjer, förfaranden och övriga åtgärder som har inrättats för att uppfylla skyldigheterna gällande riskhantering är tillräckliga och effektiva.
- *Motpartsrisk*: placeringsfondens exponering för förlustrisk som uppstår på grund av att motparten i en transaktion eventuellt försummar sina förpliktelser före den slutgiltiga avvecklingen av kassaflödet som hänför sig till transaktionen
- *Likviditetsrisk*: risken för att en position i placeringsfondens portfölj inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom en rimlig tid och att placeringsfonden därför inte alltid är i stånd att sköta inlösen av andelar på yrkande av andelsägaren.
- *Marknadsrisk*: placeringsfondens risk för förlust på grund av fluktuationer i marknadsvärdet på positioner i placeringsfondens investeringsobjekt till följd av ändrade marknadsvariabler, såsom räntor, växelkurser, aktie- och råvarupriser eller en emittents kreditvärdighet.

- *Operativ risk*: placeringsfondens risk för förlust på grund av otillräckliga interna förfaranden och brister när det gäller personal och system i fondbolaget eller yttre faktorer; här ingår även rättsliga och dokumentationsrelaterade risker och risker till följd av handels-, avvecklings- och värderingsförfaranden, som används på placeringsfondens vägnar.
- *Hållbarhetsrisk* sådan hållbarhetsrisk som definieras i artikel 2.22 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088<sup>1</sup> (Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022)
- *Hållbarhetsfaktorer* sådana hållbarhetsfaktorer som definieras i artikel 2.24 i förordning (EU) 2019/2088 (Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022)

<sup>1</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn

## 2 Regelverk och internationella rekommendationer

### 2.1 Lagstiftning

Följande bestämmelser knyter an till dessa föreskrifter och anvisningar:

- lagen om placeringsfonder (213/2019, nedan även PlacFL)  
Finansministeriets förordning om de utredningar som ska fogas till ansökan om verksamhetstillstånd för fondbolag och förvaringsinstitut, om ersättningssystem, fondprospekt och sådana finansiella instrument som avses i 13 kap. i lagen om placeringsfonder samt om omfattningen av den information som ska tillhandahållas fondföretag (257/2019) (*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)

### 2.2 Europeiska unionens förordningar (*Utfärdat 20.8.2021, gäller från 2.2.2022*)

Dessa föreskrifter och anvisningar har samband med följande direkt tillämpliga EU-förordningar:

- Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/1156 av den 20 juni 2019 om underlättande av gränsöverskridande distribution av företag för kollektiva investeringar och om ändring av förordningarna (EU) nr 345/2013, (EU) nr 346/2013 och (EU) nr 1286/2014
- Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn, (nedan SFDR-förordningen) (*Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022*)

### 2.3 EU-direktiv

Följande EU-direktiv knyter an till dessa föreskrifter och anvisningar:

- 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) (text av betydelse för EES) (EUT L 302, 17.11.2009, s. 32–96) (nedan fondföretagsdirektivet)
- Kommissionens direktiv 2010/43/EU (32010L0043) av den 1 juli 2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG när det gäller organisatoriska krav, intressekonflikter, uppföranderegler, riskhantering och innehållet i avtalet mellan ett förvaringsinstitut och ett förvaltningsbolag (text av betydelse för EES) (EUT L 176, 10.7.2010, s. 42–61) (nedan kommissionens riskhanteringsdirektiv)
- Kommissionens direktiv 2010/42/EU (32010L0044) av den 1 juli 2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG om genomförandet av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG när det gäller vissa bestämmelser avseende fusioner mellan fonder, master/feederfondföretag och anmälningsförfarande (text av betydelse för EES) (EUT L 176, 10.7.2010, s. 28–41) (nedan kommissionens fusionsdirektiv)

- Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2021/1270 av den 21 april om ändring av

direktiv 2010/43/EU vad gäller hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer som ska beaktas för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (*Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022*)

## 2.4 Finansinspektionens befogenhet att meddela föreskrifter

Finansinspektionens befogenheter att meddela tvingande föreskrifter bygger på följande bestämmelser i lag:

- 4 kap.1 § 2 mom. i PlacFL
- 4 kap. 6 § 3 mom. i PlacFL
- 4 kap. 10 § 2 mom. i PlacFL
- 4 kap. 2 § 3 mom. i PlacFL
- 13 kap. 17 § 4 mom. i PlacFL
- 16 kap. 10 § 4 mom. i PlacFL
- 14 kap. 4 § 4 mom. i PlacFL
- 14 kap. 6 § 6 mom. i PlacFL
- 14 kap. 7 § 7 mom. i PlacFL
- 14 kap. 8 § 6 mom. i PlacFL
- 14 kap. 9 § 5 mom. i PlacFL
- 14 kap. 11 § 5 mom. i PlacFL
- 22 kap. 8 § 3 mom. i PlacFL  
(*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)

## 2.5 Internationella rekommendationer (*Utfärdat 18.8.2020, gäller från 24.8.2020*)

Följande riktlinjer och rekommendationer från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) och riktlinjer och vägledning från ESMA:s föregångare Europeiska värdepapperstillsynskommittén (CESR) som ESMA har beslutat att bibehålla oförändrade hänför sig till föreliggande föreskrifter och anvisningar:

- CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS; CESR/10-788 (CESR:s riktlinjer och riskbedömning och beräkning av total exponering och motpartsrisk för fondföretag)
- ESMA Guidelines to competent authorities and UCITS management companies on risk measurement and the calculation of global exposure for certain types of structured UCITS; ESMA/2012/197 (ESMA:s riktlinjer för behöriga myndigheter och fondförvaltningsbolag om riskbedömning och beräkning av total exponering i vissa typer av strukturerade fondföretag)
- CESR's template for the Key Investor Information document; CESR/10-1321 (CESR:s mall för faktablad för investerare)

- CESR's guide to clear language and layout for the Key Investor Information document; CESR/10-1320 (CESR:s vägledningsdokument om klart och tydligt språk samt layout i faktablad för investerare)
- Selection and presentation of performance scenarios in the Key Investor Information document (KII) for structured UCITS; CESR/10-1318 (vägledningsdokument om val och presentation av resultatscenarier i faktablad över strukturerade fonder)
- CESR's guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document; CESR/10-673 (CESR:s vägledningsdokument om beräkning av risk/avkastningsindikator för faktabladet)
- CESR's guidelines on the methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document; CESR/10-674 (CESR:s vägledningsdokument om beräkning av årlig avgift för faktablad)
- Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA/2014/937/SV).
- Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens riktlinjer om en sund ersättningspolicy enligt UCITS-direktivet (ESMA/2016/575 SV).
- ESMA har meddelat riktlinjer för stresstestscenarier enligt artikel 28 i förordningen om penningmarknadsfonder (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1131). ESMA uppdaterar dessa riktlinjer årligen. (Numret på riktlinjer som gäller från 24.4.2025: ESMA50-43599798-12301). (Utfärdat 16.4.2025, gäller från 24.4.2025)
- Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens riktlinjer om rapportering till behöriga myndigheter i enlighet med artikel 37 i förordningen om penningmarknadsfonder (ESMA34-49-173 SV).
- Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens riktlinjer för likviditetsstresstester i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) och alternativa investeringsfonder (ESMA34-39-897 SV).
- Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens riktlinjer för resultatbaserade avgifter i fondföretag och vissa typer av AIF-fonder (ESMA34-39-992 SV). (Utfärdat 1.12.2020, gäller från 5.1.2021)
- Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens riktlinjer om marknadsföringskommunikation enligt förordningen om gränsöverskridande distribution av fonder (ESMA34-45-1272 SV) (Utfärdat 20.8.2021, gäller från 2.2.2022)

ESMAs rekommendationer och riktlinjer finns på adressen [www.finanssivalvonta.fi](http://www.finanssivalvonta.fi) och på ESMAs webbplats på adressen [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu).

På adressen [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu) finns också ESMAs tolkningar av reglerna (Q&A).

### 3 Syfte

- (1) Föreskrifterna och anvisningarna syftar till att fastställa de kriterier för intern styrning och organisation av verksamheten som ska följas inom placeringsfondsverksamhet (nedan även fondverksamhet) för att säkerställa att tillsynsobjektet leds professionellt och enligt sunda och försiktiga affärsprinciper.
- (2) Föreskrifterna och anvisningarna syftar vidare till att nationellt verkställa bestämmelserna i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU) och kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU) i enlighet med de befogenheter att meddela föreskrifter som framgår av lagen om placeringsfonder och att delge tillsynsobjekten Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) riktlinjer och rekommendationer, som tillsynsobjekten bör beakta i sin verksamhet. *(Utfärdat 22.5.2012, gäller från 1.6.2012)*

## 4 Organisation av verksamhet som hänför sig till fondverksamhet

### 4.1 Regelverk och definitioner

- (1) Enligt 4 kap. 1 § 1 mom. i PlacFL ska ett fondbolags verksamhet organiseras på ett tillförlitligt sätt med beaktande av arten av bolagets fondverksamhet. Fondbolaget ska ha de resurser, förvaltningsförfaranden och övervakningssystem som det behöver för att kunna bedriva verksamheten på ett ändamålsenligt sätt (*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)
- (2) Fondbolagets styrelse svarar för att förvaltningen organiseras tillförlitligt.
- (3) Enligt 4 kap. 1 § 2 mom. i PlacFL meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter om organiseringen av fondbolags verksamhet som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv. Dessa föreskrifter ges i avsnitten 4.2–4.6. (*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)
- (4) Enligt 4 kap. 10 § 2 mom. i PlacFL meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter om bevarandet av uppgifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv. Föreskrifterna har meddelats i avsnitt 4.7. (*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)
- (5) Enligt 4 kap. 6 § 3 mom. i PlacFL meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter om privata transaktioner som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv. Dessa föreskrifter ges i avsnitt 4.8. (*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)
- (6) Enligt 4 kap. 2 § 1 mom. i PlacFL ska ett fondbolag bedriva fondverksamheten omsorgsfullt, självständigt och sakkunnigt i enlighet med placeringsfondens och dess fondandelsägares intressen. Fondbolaget ska i sin verksamhet bemöta fondandelsägarna jämlikt. Enligt 2 mom. ska fondbolaget inom sin fondverksamhet och vid organiseringen av sin affärsverksamhet undvika intressekonflikter och, när sådana är oundvikliga, se till att de placeringsfonder som fondbolaget förvaltar, fondandelsägarna och fondbolagets övriga kunder får en rättvis behandling. (*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)
- (7) Enligt 4 kap. 2 § 3 mom. i PlacFL meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv och som gäller hur man agerar i placeringsfondens intresse, principerna för hur man säkerställer att fondbolagen på lämpligt sätt utnyttjar de resurser och förfaranden som är nödvändiga för att bedriva den egna affärsverksamheten på behörigt sätt, preciseringar av strukturer och organisatoriska krav avsedda att minimera intressekonflikter, åtgärder för att identifiera och förebygga intressekonflikter samt kriterier för olika typer av intressekonflikter. Dessa föreskrifter ges i avsnitten 4.9–4.15. (*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)
- (8) *Med relevant person* avses en i 4 kap. 6 § 2 mom. i PlacFL avsedd person: ett fondbolags styrelsemedlemmar, verkställande direktör och andra som hör till dess högsta ledning samt anställda och andra fysiska personer som tillhandahåller tjänster som fondbolaget har överinseende över eller som deltar i fondbolagets fondverksamhet och fysiska personer som deltar i tillhandahållandet av sådana tjänster inom fondverksamhet som ett fondbolag har lagt ut på entreprenad. (*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)

## 4.2 Allmänna krav<sup>2</sup>

### FÖRESKRIFT (STYCKENA 9–19)

- (9) Fondbolaget ska ha uppdaterade beslutsförfaranden och en organisationsstruktur som klart och på ett dokumenterat sätt anger rapporteringsvägar och fördelar funktioner och ansvarsområden. Fondbolagets styrelse ska regelbundet övervaka och bedöma att beslutsförfarandena och organisationsstrukturen fungerar och vidta lämpliga åtgärder för att avhjälpa eventuella brister.
- (10) Fondbolaget ska säkerställa att dess relevanta personer är medvetna om de förfaranden som måste följas för att de ska fullgöra sina skyldigheter korrekt.
- (11) Fondbolaget ska införa lämpliga och uppdaterade interna kontrollmekanismer som är utformade för att säkerställa att beslut och förfaranden efterlevs på alla nivåer inom fondbolaget.
- (12) Fondbolaget ska ha effektiva och uppdaterade system för effektiv intern och extern rapportering och förmedling av information.
- (13) Fondbolaget ska registrera uppgifter noggrant och korrekt avseende verksamheten och den interna organisationen.
- (14) Fondbolaget ska beakta hållbarhetsriskerna när det uppfyller föreskrifterna i stycke 9–13. *(Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022)*
- (15) Fondbolaget ska sätta kraven i föreskrifterna 9-13 i proportion till verksamhetens art, omfattning, tyngdpunkter och svårighetsgrad och riskprofil. *(Utfärdat 7.7.2014, gäller från 22.7.2014)*
- (16) Fondbolaget ska för hantering av den information som hänför sig till affärsverksamheten ha system och förfaranden som testas och uppdateras regelbundet och som är tillräckliga för att säkra informationens integritet och konfidentialitet samt informationssäkerheten.
- (17) Fondbolaget ska ha riktlinjer för avbrottsfri verksamhet, vars syfte är att säkerställa
- att de viktigaste uppgifterna och funktionerna bevaras och att verksamheten upprätthålls vid ett eventuellt system- eller procedurfel eller,
  - om detta inte är möjligt, riktlinjer för att möjliggöra att dessa uppgifter och funktioner återvinns utan dröjsmål, och att tjänster och verksamhet snabbt kan återupptas, och
  - att fondbolaget tillämpar och uppdaterar dessa riktlinjer.
- (18) Fondbolaget ska ha redovisningsprinciper och redovisningsförfaranden som gör det möjligt för det att på begäran från Finansinspektionen utan dröjsmål inkomma med finansiella rapporter som ger en rättvisande bild av fondbolagets finansiella ställning och som överensstämmer med tillämpliga redovisningsstandarder och redovisningsregler.
- (19) Fondbolaget ska övervaka och regelbundet utvärdera sina system, interna kontrollmekanismer och åtgärder som införts enligt styckena 9–18 för att säkerställa att de är tillräckliga och

<sup>2</sup> Artikel 4 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

effektiva, och vidta lämpliga åtgärder för att avhjälpa eventuella brister. (*Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022*)

#### 4.3 Personal<sup>3</sup>

##### FÖRESKRIFT (styckena 20–24)

- (20) Fondbolagets personal ska ha den kompetens, kännedom och sakkunskap som krävs för att kunna fullgöra de uppgifter som tilldelats dem.
- (21) Fondbolaget ska innehå de resurser och den sakkunskap som krävs för att effektivt övervaka de uppgifter som tredje part utför inom ramen för ett avtal med fondbolaget, särskilt med hänsyn till hanteringen av de risker som är förbundna med avtalen.
- (22) Fondbolaget ska säkerställa att när en relevant person fullgör flera funktioner hindrar detta inte och sannolikt kommer inte att hindra, personen från att fullgöra sina särskilda funktioner på ett oklanderligt, ärligt och professionellt sätt.
- (23) Med avseende på styckena 20–22 ska fondbolaget säkerställa att det beaktar sin verksamhets art, omfattning och komplexitet, och arten och omfattningen av de tjänster och de uppgifter som utförs inom ramen för verksamheten.
- (24) Fondbolaget ska när det tillämpar styckena 20–22 ha de resurser och den sakkunskap som det behöver för att faktiskt integrera hållbarhetsrisker. (*Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022*)

#### 4.4 Klagomålshantering<sup>4</sup>

##### FÖRESKRIFT (styckena 25–27)

- (25) Fondbolaget ska ha effektiva, transparenta och uppdaterade förfaranden för en ändamålsenlig och snabb hantering av klagomål från investerare.
- (26) Fondbolaget ska bevara uppgifter om alla klagomål och om de åtgärder som vidtagits för att lösa frågorna.
- (27) Investerare ska kunna lämna in klagomål kostnadsfritt. Anvisningarna för klagomål ska kostnadsfritt göras tillgängliga för investerare.

#### 4.5 Elektronisk databehandling<sup>5</sup>

##### FÖRESKRIFT (styckena 28–29)

- (28) Fondbolaget ska införa ändamålsenliga elektroniska system, så att alla portföljtransaktioner och order om teckning och inlösen kan registreras i rätt tid och på rätt sätt enligt kraven i avsnitt 4.7. (*Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022*)

<sup>3</sup> Artikel 5 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

<sup>4</sup> Artikel 6 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

<sup>5</sup> Artikel 7 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

- (29) Fondbolaget ska garantera en hög säkerhetsnivå vid elektronisk databehandling samt den registrerade informationens integritet och vid behov konfidentialitet.

#### 4.6 Redovisningsprinciper och -förfaranden<sup>6</sup>

##### FÖRESKRIFT (styckena 30 – 34)

- (30) Fondbolaget ska för att skydda andelsägarna garantera tillämpningen av de redovisningsprinciper och redovisningsförfaranden som avses i denna föreskrift.
- (31) Räkenskaperna för placeringsfonder ska föras på ett sådant sätt att alla fondens tillgångar och skulder är direkt identifierbara vid varje tidpunkt.
- (32) Om en placeringsfond har olika underfonder ska de ha separata räkenskaper.
- (33) Fondbolaget ska följa redovisningsprinciper och redovisningsförfaranden som är förenliga med redovisningsbestämmelserna i placeringsfondens hemmedlemsstat för att säkerställa att beräkningen av nettovärdet av tillgångarna i placeringsfonden blir korrekt, utifrån redovisning en, och att order om teckning och inlösen kan utföras till det nettotillgångsvärdet.
- (34) Fondbolaget ska ha ändamålsenliga förfaranden för att säkerställa en korrekt värdering av placeringsfondens tillgångar, i enlighet med gällande regler för värdering enligt PlacFL och/eller fondens stadgar eller stiftelsehandlingar.

#### 4.7 Registrering och bevarande av uppgifter om transaktioner<sup>7</sup>

- (35) Enligt 4 kap. 10 § i PlacFL ska fondbolaget i minst fem år bevara uppgifter om varje transaktion som en placeringsfond är delaktig i. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (36) Enligt 4 kap. 10 § 2 mom. i PlacFL meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter om bevarande av uppgifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

##### FÖRESKRIFT (styckena 37 – 44)

- (37) Fondbolaget ska bevara uppgifter om portföljtransaktioner som hänför sig till en placeringsfond samt om order om teckning och inlösen i minst fem år. I undantagsfall, när det är nödvändigt för att myndigheten ska kunna utföra sin tillsynsfunktion, får Finansinspektionen dock kräva att fondbolaget bevarar en del eller alla dessa uppgifter under en längre period som fastställs med hänsyn till instrumentets eller portföljtransaktionens karaktär.
- (38) Fondbolaget ska bevara de uppgifter som avses ovan till dess att femårsperioden har löpt ut också när fondbolagets auktorisering har löpt ut, om inte Finansinspektionen i enskilda fall beslutar något annat.
- (39) Om fondbolaget överlåter förvaltningen av placeringsfonden till ett annat fondbolag, ska fondbolaget sörja för att fondbolaget som tar emot förvaltningen har tillgång till uppgifterna från defem senaste åren

<sup>6</sup> Artikel 8 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

<sup>7</sup> Artiklarna 14–16 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

- (40) Uppgifterna om portföljtransaktioner och order om teckning och inlösen ska bevaras på ett sådant sätt att de utan onödigt dröjsmål är tillgängliga för Finansinspektionen. Med uppgifterna ska transaktionerna i efterhand kunna rekonstrueras.
- (41) Uppgifterna ska bevaras på ett sätt som gör det omöjligt att ändra dem utom för att rätta till fel eller brister. I sådana fall ska ändringarna och deras effekt på de ursprungliga uppgifterna i efterhand kunna fastställas.
- (42) Information som omgående registreras och bevaras för varje portföljtransaktion som hänför sig till placeringsfonden är:
- namnet eller en annan beteckning på placeringsfonden och den person som agerar på dess vägnar
  - uppgifter som är nödvändiga för att identifiera instrumentet i fråga
  - kvantitet
  - orderns eller transaktionens typ
  - pris
  - för order: datum och den exakta tidpunkten för vidarebefordran av ordern och namn eller annan beteckning på den person som ordern vidarebefordrades till; för transaktioner: datum och den exakta tidpunkten för beslutet att handla och genomförandet av transaktionen
  - namnet på den person som vidarebefordrade ordern eller genomförde transaktionen
  - i tillämpliga fall, orsakerna till att en order dragits tillbaka
  - motpart och handelsplats, för transaktioner som har genomförts.
- (43) Med "handelsplats" avses ovan en reglerad marknad enligt artikel 4.1 led 14 i direktiv 2004/39/EG, en multilateral handelsplattform enligt artikel 4.1 led 15 i det direktivet, en systematisk internhandlare enligt artikel 4.1 led 7 samma direktiv, en marknadsgarant eller en annan person som tillhandahåller likviditet eller en enhet som i tredjeland utför en liknande funktion som någon av de nämnda.
- (44) Information som omgående efter mottagandet registreras och bevaras i tillämpliga delar för varje order om teckning och inlösen som mottagits för placeringsfonden är:
- den relevanta placeringsfonden
  - den person som ger eller vidarebefordrar ordern
  - den person som tar emot ordern
  - datum och tidpunkt då ordern gavs
  - betalningsvillkor och betalningsmedel
  - orderns typ
  - datum då ordern utfördes
  - antalet andelar som tecknats eller lösts in
  - tecknings- eller inlösenpris per andel

- andelarnas sammanlagda tecknings- eller inlösenpris
- orderns bruttovärde, inklusive teckningsavgifter, eller nettobeloppet efter avdrag för inlösenavgift.

#### 4.8 Privata transaktioner<sup>8</sup>

- (45) Enligt 4 kap. 6 § i PlacFL ska ett fondbolag vidta tillräckliga åtgärder för att försöka förhindra att en i värdepappersföretaget relevant person genomför privata transaktioner, om de kan orsaka intressekonflikter med transaktioner eller tjänster som den relevanta personen deltar i på grund av sin ställning i företaget eller om den relevanta personen har sådan insiderinformation som avses i värdepappersmarknadslagen eller konfidentiell information om placeringsfonder eller om transaktioner som gjorts för deras räkning. Åtgärder ska vidtas i syfte att också i övrigt säkerställa informationens konfidentialitet. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (46) Enligt 4 kap. 6 § 3 mom. i PlacFL meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter om privata transaktioner som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

#### FÖRESKRIFT (styckena 47–52)

- (47) Åtgärderna ska inte bara hindra relevanta personer från att genomföra privata transaktioner utan också hindra dem från att ge råd för genomförande av sådana transaktioner som måste hindras, om de utförs av den relevanta personen själv.
- (48) De ska inte bara hindra relevanta personer från att genomföra privata transaktioner utan också hindra dem från att ge information eller synpunkt, om den relevanta personen vet, eller rimligtvis borde veta, att rådet eller synpunkten kommer att leda till genomförande av sådan transaktion eller givande av råd, som måste hindras, om de utförs av den relevanta personen själv.
- (49) Med privat transaktion avses sådan handel med ett finansiellt instrument som utförs av en relevant person eller för en relevant persons räkning om:
- den relevanta personen handlar utanför ramarna för sin ställning, befattning eller uppgift, eller
  - handeln bedrivs för den relevanta personens egen räkning eller för någon som hör till den relevanta personens familj eller annars står den relevanta personen nära, eller handeln bedrivs för någon annans räkning och resultatet av handeln ger den relevanta personen annan väsentlig fördel än avgiften eller arvudet för utförandet av transaktionerna.
- (50) De åtgärder som har vidtagits av tillsynsobjektet ska säkerställa att
- alla relevanta personer är medvetna om begränsningarna för privata transaktioner och andra bestämmelser som gäller dem
  - tillsynsobjektet underrättas om privata transaktioner som utförs av relevanta personer

<sup>8</sup> Artikel 13 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

- uppdragstagaren av utlagd verksamhet registrerar motsvarande uppgifter om sina egna relevanta personers privata transaktioner och på begäran ställer dem till tillsynsobjektets förfogande
- tillsynsobjektet förvarar uppgifter om privata transaktioner som kommit till dess kännedom, däribland information om eventuella godkännanden och förbud avseende transaktionerna.

- (51) Föreskrifterna om privata transaktioner tillämpas inte på sådana transaktioner som genomförs som ett led i en kapitalförvaltningstjänst förutsatt att den relevanta personen eller någon annan person för vars räkning transaktionerna utförs inte har gett kapitalförvaltaren några särskilda instruktioner om transaktionerna.
- (52) Föreskrifterna om privata transaktioner tillämpas inte heller på transaktioner med andelar i placeringsfonder eller utländska fondföretag förutsatt att den relevanta personen eller någon annan person för vars räkning transaktionerna utförs inte har gett kapitalförvaltaren några särskilda instruktioner om transaktionerna.

ANVISNING (stycke 53)

- (53) Relevanta personers handel kan i vissa fall också begränsas av bestämmelserna om marknadsmissbruk i 14 kap. i värdepappersmarknadslagen (746/2012). Personerna kan också omfattas av insiderbestämmelserna i 3 kap. 6-11 § i PlacFL och av Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar 13/2013 om offentligt insiderregister för marknadsaktörer, arbetspensionsförsäkringsbolag och fondbolag. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

## 4.9 Intressekonflikter<sup>9</sup>

### 4.9.1 Identifiering av intressekonflikter

FÖRESKRIFT (styckena 54–56)

- (54) För att kunna identifiera de typer av intressekonflikter som kan skada placeringsfonders intressen, ska fondbolaget fästa särskild uppmärksamhet vid situationer där fondbolaget, en relevant person eller en person som är direkt eller indirekt knuten till fondbolaget genom kontroll:
- kan göra en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på bekostnad av placeringsfonden
  - har ett annat intresse än placeringsfonden av resultatet av en tjänst eller en uppgift som tillhandahålls placeringsfonden eller en annan kund, eller av en transaktion som genomförs för placeringsfondens eller en annan kunds räkning
  - erhåller ett ekonomiskt eller annat incitament för att gynna någon annan kunds eller kundgrupps intressen framför placeringsfondens intressen
  - bedriver samma slags verksamhet för placeringsfonden som för en eller flera andra kunder som inte är placeringsfonder

<sup>9</sup> Artiklarna 17–20 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

- tar emot eller kommer att ta emot ett incitament av någon annan än placeringsfonden i samband med placeringsfondens portföljförvaltning, i form av pengar, varor eller tjänster utöver standardkommissionen eller avgiften för den berörda tjänsten (se incitament också i avsnitt 4.15).

(55) När fondbolaget identifierar de olika typerna av intressekonflikter ska det ta hänsyn till:

- fondbolagets intressen, även de som kan hänföras till grupptillhörighet eller till de tjänster och de uppgifter det utför, kundernas intressen och fondbolagets skyldigheter gentemot placeringsfonden
- samtliga förvaltade placeringsfondersintressen.

(56) Då fondbolaget identifierar de olika typerna av intressekonflikter som kan skada dess intressen, ska det inkludera de typer av intressekonflikter som kan uppstå till följd av att hållbarhetsrisker integreras i fondbolagets processer, system och interna kontroller. (Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022)

#### 4.9.2 Riktlinjer

##### FÖRESKRIFT (styckena 57-59)

- (57) Riktlinjer för att förebygga och hantera intressekonflikter ska upprättas skriftligt och med beaktande av fondbolagets storlek, organisationen av verksamheten och verksamhetens art, omfattning och komplexitet.
- (58) Om tillsynsobjektet ingår i en koncern eller företagsgrupp ska riktlinjerna beakta koncernens eller företagsgruppens struktur och den verksamhet som bedrivs i koncernens eller gruppens olika delar.
- (59) Riktlinjerna ska täcka situationer som kan ge upphov till sådana intressekonflikter som inbegriper betydande risker som kan påverka placeringsfondens eller en eller flera kunders intressen negativt.

##### ANVISNING (stycke 60)

- (60) Finansinspektionen rekommenderar att tillsynsobjektets styrelse godkänner riktlinjerna för undvikande och hantering av intressekonflikter. Tillsynsobjektet ska också sörja för att de antagna riktlinjerna följs och uppdateras löpande.

#### 4.9.3 Förebyggande och hantering av intressekonflikter

##### FÖRESKRIFT (styckena 61-63)

- (61) Förfaranden enligt riktlinjerna ska säkerställa att relevanta personer inom skötseln av uppgifter som hänför sig till fondverksamheten, som deltar i tjänster som berörs av en intressekonflikt utför sin verksamhet med en lämplig grad av oberoende med hänsyn till tillsynsobjektets storlek och verksamhet och risken att kundens intressen ska påverkas negativt.
- (62) Förfarandena ska innehålla till tillämpliga delar följande upplysningar:

- förfaranden för att förebygga eller kontrollera utbyte av information mellan relevanta personer som deltar i verksamhet som innebär en risk för intressekonflikt som skulle kunna skada kundernas intressen
- effektivare tillsyn av relevanta personer vars viktigaste uppgifter omfattar att utföra verksamhet för kunders räkning eller tillhandahålla tjänster till kunder vars intressen kan vara motstridiga sinsemellan eller i förhållande till tillsynsobjektets egna intressen
- avlägsnande av sambandet mellan ersättning till relevanta personer som främst utför en viss verksamhet och ersättning till olika relevanta personer som i huvudsak utför en annan verksamhet om det kan uppstå intressekonflikt i samband med dessa verksamheter
- åtgärder för att förhindra eller begränsa olämpligt inflytande över relevanta personers verksamhet
- åtgärder för att förhindra eller kontrollera en relevant persons samtidiga eller på varandra följande deltagande i olika typer av tjänster om ett sådant engagemang kan påverka en korrekt konflikthantering negativt.

(63) Om erforderlig grad av oberoende inte kan uppnås med ovan nämnda åtgärder ska tillsynsobjektet vid behov anta alternativa åtgärder eller förfaranden.

ANVISNING (stycke 64)

(64) Enligt Finansinspektionens tolkning kan de alternativa åtgärder som avses i stycke 63 vara att separera vissa funktioner, exempelvis ha separata datasystem, begränsade användarbefogenheter eller separata kontorslokaler. (Utfärdat 7.7.2014, gäller från 22.7.2014)

#### 4.9.4 Hantering av verksamhet som ger upphov till skadliga intressekonflikter

FÖRESKRIFT (styckena 65–67)

- (65) Fondbolaget ska dokumentera och regelbundet uppdatera uppgifter om alla slag av verksamhet som utförs av det fondbolag, eller för det fondbolags räkning, i vilket det har uppkommit en intressekonflikt som innebär en betydande risk för att en eller flera placeringsfonders eller andra kunders intressen skadas eller, när det gäller pågående fondverksamhet, där det kan uppstå en sådan intressekonflikt.
- (66) Om fondbolaget inte kan ge tillräckliga garantier för att effektivt förhindra att placeringsfondens eller dess andelsägares intressen påverkas negativt, ska dess verkställande ledning försäkra sig om att den eller ett annat behörigt internt organ i bolaget omgående informeras. Den som tar emot informationen ska anta de beslut som krävs för att garantera att fondbolaget agerar i placeringsfondens och dess andelsägares intresse.
- (67) Vidare ska fondbolaget rapportera till andelsägarna om ärendet genom ett lämpligt varaktigt förfarande och motivera sitt beslut.

#### 4.10 Andelsägarens intresse<sup>10</sup>

##### FÖRESKRIFT (styckena 68–69)

- (68) Fondbolaget ska se till att
- fondandelsägarna i de placeringsfonder som det förvaltar behandlas rättvist
  - det inte prioriterar vissa fondandelsägares intresse framför andras
  - det tillämpar lämpliga strategier och förfaranden för att förhindra oegentligheter som rimligen kan förväntas påverka marknadens stabilitet och integritet
  - skäliga, korrekta och överskådliga prissättningsmodeller och värderingssystem används för de placeringsfonder det förvaltar, så att skyldigheten att agera i fondandelsägarnas intressen efterlevs.
- (69) Fondbolaget ska kunna styrka att placeringsfonden har värderats korrekt. Fondbolaget ska förhindra att placeringsfonden och dess fondandelsägare inte debiteras onödiga omkostnader.

#### 4.11 Vederbörlig aktsamhet<sup>11</sup>

##### FÖRESKRIFT (styckena 70–76)

- (70) Fondbolaget ska garantera att stor aktsamhet iakttas vid valet och den löpande övervakningen av investeringar, i placeringsfondens och marknadsintegritetens intressen.
- (71) Fondbolaget ska ha adekvat kunskap och kännedom om de investeringsobjekt som placeringsfonden har investerat i.
- (72) Fondbolaget ska införa skriftliga riktlinjer och förfaranden om vederbörlig aktsamhet och säkerställa att beslut om investeringar på placeringsfondens vägnar utförs i överensstämmelse med placeringsfondens mål, placeringsstrategi och riskbegränsningar.
- (73) Fondbolaget ska, när det genomför sin riskhanteringsstrategi och när så är lämpligt med hänsyn till den planerade investeringens art, utarbeta prognoser och analyser om investeringens bidrag till placeringsfondens investeringssammansättning, likviditet och risk/avkastningsprofil innan de gör investeringen. Analyserna ska genomföras utifrån pålitlig och uppdaterad information, både kvantitativ och kvalitativ.
- (74) Fondbolaget ska agera med vederbörlig kompetens, omsorg och aktsamhet när det vidtar, förvaltar och upphäver åtgärder med tredje part i samband med riskhantering. Innan fondbolaget inleder sådana åtgärder ska det vidta nödvändiga mått och steg för att kontrollera att tredje part har den kunskap och förmåga som krävs för att utföra riskhanteringen tillförlitligt, professionellt och effektivt. Fondbolaget ska fastställa metoder för löpande bedömning av hur väl tredje part utför sina uppgifter.
- (75) Fondbolaget ska beakta hållbarhetsriskerna när det uppfyller kraven i styckena 70–74. (Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022)

<sup>10</sup> Artikel 22 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

<sup>11</sup> Artikel 23 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

- (76) Det att investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas på det sätt som framställs i artikel 4.1a i SFDR-förordningen eller som krävs i artikel 4.3 eller 4.4 i nämnda förordning, innebär att fondbolaget beaktar sådana huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer när det uppfyller kraven i stycke 70–74. (Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022)

#### 4.12 Omsorgsfullt utförande av uppdragen<sup>12</sup>

##### FÖRESKRIFT (styckena 77–89)

- (77) Fondföretaget ska agera i de förvaltade placeringsfondernas intresse när det utför beslut om att handla på de förvaltade placeringsfondernas vägnar.
- (78) Vid tillämpningen av bestämmelsen ovan ska fondbolaget vidta alla rimliga åtgärder för att nå bästa möjliga resultat för placeringsfonden med hänsyn till pris, kostnad, snabbhet, sannolikheten för utförande och avveckling, orderns storlek och art samt varje annat övervägande av intresse för utförandet av ordern. Dessa faktors relativa betydelse ska fastställas utifrån följande kriterier:
- placeringsfondens specifika mål, placeringsstrategi och specifika risker så som de anges i fondprospektet eller, i tillämpliga fall, i placeringsfondens stadgar;
  - utmärkande egenskaper för ordern;
  - utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i ordern;
  - utmärkande egenskaper för de handelsplatser som ordern kan skickas till.
- (79) Vid tillämpning av detta ska fondbolaget vidta alla rimliga åtgärder. Fondbolaget ska tillämpa effektiva förfaranden för att uppfylla ovan avsedda skyldighet. Framför allt ska fondbolaget utforma och införa riktlinjer som gör det möjligt för det att nå bästa möjliga resultat för placeringsfondens order.
- (80) Fondbolaget ska tillgängliggöra för fondandelsägarna lämplig information om de riktlinjer som har fastställts i enlighet med föregående stycke och om eventuella väsentliga ändringar i riktlinjerna.
- (81) Fondbolaget ska regelbundet övervaka hur dess system och riktlinjer för utförandet av order fungerar i praktiken så att det kan konstatera och avhjälpa eventuella brister.
- (82) Dessutom ska fondbolaget årligen se över riktlinjerna för utförandet av order. En översyn ska också göras vid varje tillfälle då det sker en väsentlig förändring som påverkar fondbolagets förutsättningar för att fortsätta att nå bästa möjliga resultat för placeringsfonden.
- (83) Fondbolaget ska kunna styrka att det har utfört order på placeringsfondens vägnar i enlighet med fondbolagets riktlinjer för utförande av order.

#### Placering av order hos andra enheter

- (84) Fondbolaget ska agera i de förvaltade placeringsfondernas intresse när det vid förvaltningen av placeringsfondens investeringsverksamhet placerar order hos andra enheter om att handla på den förvaltade placeringsfondens vägnar.

<sup>12</sup> Artiklarna 25–26 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

- (85) Fondbolaget ska vidta alla rimliga åtgärder för att nå bästa möjliga resultat för placeringsfonden med hänsyn till pris, kostnad, snabbhet, sannolikheten för utförande och avveckling, orderns storlek och art samt varje annat övervägande av intresse för utförandet av ordern. Dessa faktorerers relativa betydelse fastställs ovan i stycke 78.
- (86) Fondbolaget ska införa och tillämpa riktlinjer som gör det möjligt för det att uppfylla förpliktelsen i stycke 84. I riktlinjerna ska det för varje kategori av finansiellt instrument anges vilka enheter som ordern bör placeras hos. Fondbolaget ska endast ingå i system för utförande av order när systemen uppfyller kraven i denna föreskrift. Fondbolaget ska tillgängliggöra för fondandelsägarna lämplig information om de riktlinjer som har fastställts i enlighet med detta stycke och om eventuella väsentliga ändringar i riktlinjerna.
- (87) Fondbolaget ska regelbundet kontrollera att verksamhetsriktlinjerna är effektiva och särskilt kontrollera kvaliteten på utförandet av order i de enheter som anges i riktlinjerna och vid behov åtgärda förekommande brister
- (88) Dessutom ska fondbolaget årligen se över riktlinjerna. En översyn ska också göras vid varje tillfälle då det sker en väsentlig förändring som påverkar fondbolagets förutsättningar för att fortsätta att nå bästa möjliga resultat för den förvaltade placeringsfonden.
- (89) Fondbolaget ska kunna styrka att det har placerat order på placeringsfondens vägnar i enlighet med dessa riktlinjer.

#### 4.13 Orderhantering<sup>13</sup>

##### FÖRESKRIFT (styckena 90 – 98)

- (90) Fondbolaget ska införa och tillämpa förfaranden och åtgärder som gör att placeringsfondens order kan utföras snabbt, effektivt och rättvist.
- (91) De förfaranden och åtgärder som fondbolagen tillämpar och vidtar ska
- säkerställa att order som utförts på placeringsfondens räkning registreras och fördelas snabbt och korrekt
  - utföra i övrigt jämförbara order från placeringsfonden omgående och i den tidsföljd som de togs emot, såvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden, eller om något annat krävs på grund av placeringsfondens intressen.
- (92) Finansiella instrument eller medel som tagits emot för att avveckla den utförda ordern ska snabbt och korrekt överföras till den berörda placeringsfondens konto.
- (93) Ett fondbolag ska inte missbruka information som avser ännu inte utförda order från en placeringsfond och ska vidta alla rimliga åtgärder för att förhindra att någon av företagets relevanta personer missbrukar sådan information.

<sup>13</sup> Artiklarna 25–26 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

**Akkumulering och fördelning av order**

- (94) Fondbolaget får inte ackumulera en order för en placeringsfond med en order från en annan placeringsfond eller en annan kund eller med en order för egen räkning, om inte följande villkor är uppfyllda:
- Det ska vara osannolikt att ackumuleringen av order och transaktioner generellt kommer att vara till nackdel för en enskild placeringsfond eller kund vars order ingår i den.
  - Riktlinjer för fördelning av order ska fastställas och genomföras; riktlinjerna ska tillräckligt ingående behandla rättvis fördelning av ackumulerade order, däribland hur deras volym och pris bestämmer fördelning samt behandling av delvis utförda order.
- (95) Om ett fondbolag ackumulerar en order från en placeringsfond med en eller flera order från andra placeringsfonder eller kunder och den ackumulerade ordern delvis utförs, ska fondbolaget fördela de berörda affärerna i enlighet med sina riktlinjer för fördelning av order.
- (96) Fondbolag som har ackumulerat transaktioner för egen räkning med en eller flera order från en placeringsfond eller andra kunder får inte fördela de berörda affärerna på ett sätt som är till nackdel för placeringsfonden eller kunden.
- (97) Om ett fondbolag ackumulerar en order från en placeringsfond eller en annan kund med en transaktion för egen räkning och endast delvis utför den ackumulerade ordern, ska fondbolaget vid fördelningen av de berörda affärerna prioritera placeringsfonden eller den andra kunden före affären i egen räkning.
- (98) Om fondbolaget däremot på rimliga grunder kan visa för placeringsfonden eller den andra kunden att det inte skulle ha kunnat utföra ordern utan ackumulering enligt dessa fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget, får bolaget fördela transaktionen för egen räkning proportionellt i enlighet med de ovan i stycke 94 avsedda riktlinjerna för fördelning av order.

**4.14 Incitament<sup>14</sup>****FÖRESKRIFT (styckena 99–101)**

- (99) Fondbolaget anses inte handla hederligt, rättvist eller professionellt i en placeringsfonds intresse, om det vid investeringsförvaltning och administration för en placeringsfonds räkning, betalar eller tar emot en annan avgift, provision eller naturaförmån än följande:
- En avgift, en provision eller en naturaförmån som erläggs till eller ges av placeringsfonden eller en person som agerar för placeringsfondens räkning.
  - En avgift, en provision eller en naturaförmån som erläggs eller ges till eller av tredje part eller dennes representant, om följande villkor är uppfyllda:
    - heltäckande och klar information har lämnats till andelsägarna om avgiftens eller provisionens eller förmånens art och belopp eller beräkningsgrunder innan tjänsten tillhandahålls;
    - syftet med avgiften eller provisionen eller naturaförmånen är att höja kvaliteten på den tjänst som tillhandahålls till placeringsfonden och betalningen av den inte strider mot placeringsfondens intressen.

<sup>14</sup> Artikel 29 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

- vanliga avgifter vid tillhandahållande av tjänsten, till exempel depåkostnader, avvecklings- och växlingsavgifter samt lagstadgade skatter och avgifter, som till följd av sin art inte kan leda till intressekonflikter.

- (100) Som tredje part enligt föregående stycke betraktas också ett företag inom samma koncern som tillsynsobjektet.
- (101) Tillsynsobjektet kan lämna sammanfattad information till kunden enligt stycke 99 om avgifter eller provisioner som ska betalas till eller av tredje part. På kundens begäran ska företagen lämna ytterligare information om sådana avgifter eller provisioner.

#### 4.15 Utövande av rösträtter<sup>15</sup>

##### FÖRESKRIFT (styckena 102 – 104)

- (102) Fondbolaget ska utveckla ändamålsenliga och effektiva strategier till förmån för de förvaltade placeringsfonderna för att fastställa när och hur de rösträtter som är knutna till de finansiella instrument som ingår i de förvaltade placeringsportföljerna ska utövas.
- (103) Strategierna ska omfatta åtgärder och förfaranden för
- tillsyn av relevanta företagshändelser
  - säkerställande av att rösträtterna utövas i enlighet med den berörda placeringsfondens mål och riktlinjer för investeringar
  - förebyggande eller hantering av intressekonflikter som uppkommer när rösträtter utövas.
- (104) En sammanfattande beskrivning av strategierna ovan och uppgifter om de åtgärder som vidtagits utifrån dessa strategier ska göras tillgängliga för investerarna till exempel på bolagets webbplats.

<sup>15</sup> Artikel 29 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

## 5 Fusion av placeringsfonder

- (1) I 16 kap. 9 § 1 mom. och 16 kap. 10 § 1 mom. i PLacFL stadgas om den information som ska lämnas till fondandelsägarna i en placeringsfond. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (2) Enligt 16 kap. 10 § 4 mom. i PlacFL meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförande av kommissionens fusionsdirektiv i fråga om lämnande av information som avses i 16 kap. 9 § 1 mom. och 16 kap. 10 § 1 och 2 mom. Föreskrifterna har meddelats i avsnitten 5.1–5.5. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

### 5.1 Allmänna bestämmelser gällande innehållet i den information som ska lämnas till fondandelsägare<sup>16</sup>

#### FÖRESKRIFT (styckena 3–6)

- (3) Informationen till fondandelsägarna ska vara koncist skriven och formulerad på ett icke-tekniskt sätt, så att fondandelsägarna kan göra en väl underbyggd bedömning av den föreslagna fusionens påverkan på deras investeringar.
- (4) När en gränsöverskridande fusion föreslås ska den överlåtande respektive den övertagande placeringsfonden i klartext förklara alla begrepp eller förfaranden förknippade med den andra placeringsfonden som skiljer sig från dem som vanligen används i den andra medlemsstaten.
- (5) Informationen till andelsägarna i den överlåtande placeringsfonden ska fylla behoven för investerare utan förhandskunskaper om den övertagande placeringsfondens särdrag eller verksamhet. Den bör rikta deras uppmärksamhet mot faktablad för investerare i den övertagande placeringsfonden och betona att dessa faktablad bör läsas.
- (6) Informationen till andelsägarna i den övertagande placeringsfonden bör fokusera på hur fusionen ska gå till och på dess potentiella konsekvenser för den övertagande placeringsfonden.

### 5.2 Särskilda bestämmelser gällande innehållet i den information som ska ges till fondandelsägare<sup>17</sup>

#### FÖRESKRIFT (stycke 7)

- (7) Information som ska lämnas till andelsägarna i den överlåtande placeringsfonden enligt 16 kap. 10 § 2 mom. i PlacFL ska omfatta följande:
  - a) Uppgifter om eventuella skillnader i rättigheter för den överlåtande placeringsfondens andelsägare innan och efter att den föreslagna fusionen fått verkan.
  - b) Om baskfakta för investerare i den överlåtande placeringsfonden och den övertagande placeringsfonden innehåller olika kategorier samlingsindikatorer för risk- och avkastning, eller pekar på olika väsentliga risker i det åtföljande faktabladet, en jämförelse av dessa skillnader.

<sup>16</sup> Artikel 3 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

<sup>17</sup> Artikel 4 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

- c) En jämförelse av alla avgifter, arvoden och utgifter för båda placeringsfonderna, baserad på de belopp som anges i deras respektive faktablad till investerare.
- d) Om den överlåtande placeringsfonden tillämpar en resultatbaserad avgift, en förklaring om hur den kommer att tillämpas fram till den tidpunkt då fusionen får verkan.
- e) Om den övertagande placeringsfonden tillämpar en resultatbaserad avgift, hur denna sedan kommer att tillämpas för att säkerställa en rättvis behandling av de andelsägare som tidigare haft andelar i den överlåtande placeringsfonden.
- f) En förklaring där det anges om den överlåtande placeringsfondens fondbolag avser att genomföra någon omfördelning av portföljen innan fusionen får verkan.

*(Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)*

#### ANVISNING (stycke 8)

- (8) Med samlingsindikator för risk och avkastning ovan i stycke 7 b) avses samlingsindikatorer enligt artikel 8 i kommissionens förordning om basfakta (EU) nr 583/2010. Med återviktning av portföljen i stycke 7 f) avses en betydande ändring av sammansättningen av placeringsfonds portfölj.

#### FÖRESKRIFT (styckena 9–14)

- (9) Informationen till andelsägarna i den övertagande placeringsfonden ska också innehålla en förklaring där det anges om den övertagande placeringsfondens fondbolag förväntar sig att fusionen ska ha någon väsentlig inverkan på den övertagande placeringsfondens investeringsportfölj, och om den avser att genomföra någon omfördelning av portföljen antingen innan eller efter att fusionen fått verkan.
  - (10) Informationen till andelsägarna i den överlåtande respektive den övertagande placeringsfonden enligt 16 kap. 10 § i PlacFL ska också omfatta följande:
    - a) uppgifter om hur eventuella upplupna intäkter i respektive placeringsfond ska behandlas
    - b) en angivelse av hur en rapport från den oberoende revisorn eller förvaringsinstitutet kan erhållas.
- (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)*
- (11) Om villkoren för den föreslagna fusionen omfattar bestämmelser om en kontant utbetalning ska informationen till fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden innehålla uppgifter om den föreslagna utbetalningen, inbegripet när och hur den överlåtande placeringsfondens fondandelsägare kommer att erhålla den kontanta utbetalningen.
  - (12) I informationen om förfarandet och datum då fusionen planeras få verkan ska följande ingå:
    - a) om det är relevant enligt nationell lagstiftning för den berörda placeringsfonden, det förfarande genom vilket fondandelsägarna kommer att ombes att godkänna fusionsplanen, och vilka åtgärder som kommer att vidtas för att informera dem om resultatet

- b) uppgifter om varje planerat avbrott i handeln med andelar för att fusionen ska kunna genomföras på ett effektivt sätt
  - c) tidpunkten för när en inhemsk eller gränsöverskridande fusion kommer att få verkan.
- (13) Informationen till andelsägarna i den överlåtande placeringsfonden ska omfatta följande:
- a) den period då andelsägarna ska kunna fortsätta att teckna och begära inlösen av andelar i den överlåtande placeringsfonden
  - b) den tidpunkt då fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden kan börja utöva sina rättigheter som andelsägare i den övertagande placeringsfonden.
- (14) Om en sammanfattning av de viktigaste punkterna i fusionsförslaget tillhandahålls i början av informationsdokumentet måste den innehålla hänvisningar till de delar av informationsdokumentet där ytterligare information finns.

### 5.3 Faktablad för investerare<sup>18</sup>

#### FÖRESKRIFT (styckena 15 – 16)

- (15) En aktuell version av den övertagande placeringsfondens faktablad för investerare ska tillhandahållas andelsägare i den överlåtande placeringsfonden.
- (16) Den övertagande placeringsfondens faktablad för investerare ska tillhandahållas befintliga fondandelsägare i den övertagande placeringsfonden om dessa fakta har ändrats i samband med den föreslagna fusionen.

### 5.4 Nya fondandelsägare<sup>19</sup>

#### FÖRESKRIFT (stycke 17)

- (17) Mellan det datum då den överlåtande respektive övertagande placeringsfonden tillhandahåller fondandelsägarna lämplig och exakt information om den föreslagna fusionen och det datum då fusionen får verkan, ska informationsdokumentet och det aktuella faktabladet för investerare för den övertagande placeringsfonden lämnas till varje person som köper eller tecknar andelar i antingen den överlåtande placeringsfonden eller den övertagande placeringsfonden eller som begär att få kopior av endera placeringsfondens fondstadgar, stiftelsehandlingar, fondprospekt eller faktablad för investerare.

<sup>18</sup> Artikel 5 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

<sup>19</sup> Artikel 6 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

## 5.5 Metod för tillhandahållande av information till fondandelsägarna<sup>20</sup>

### FÖRESKRIFT (styckena 18 – 20)

- (18) Den överlåtande respektive övertagande placeringsfonden ska tillhandahålla lämplig och exakt information till fondandelsägarna i pappersform eller via ett annat varaktigt förfarande.
- (19) Om informationen till samtliga eller vissa fondandelsägare tillhandahålls via ett annat varaktigt förfarande än på papper ska följande villkor uppfyllas:
- a) Tillhandahållandet av information är anpassat till det sammanhang där handeln mellan fondandelsägaren och den överlåtande eller övertagande placeringsfonden, eller respektive fondbolag, äger rum eller ska äga rum.
  - b) Den fondandelsägare som ska informeras har möjlighet att välja mellan information på papper och information via ett annat varaktigt medium och väljer då uttryckligen ett annat hållbart medium än papper.
- (20) Vid tillämpning av styckena 18 och 19 ska tillhandahållandet av information i elektronisk form anses vara lämplig för det sammanhanget, om det är styrkt att fondandelsägaren har regelbunden tillgång till Internet. Om fondandelsägaren har lämnat en e-postadress som används i samband med denna handel ska detta betraktas som bevis.

<sup>20</sup> Artikel 6 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

## 6 Mottagarfond- och matarfondstrukturer (Master/Feeder)

### 6.1 Avtal mellan fondbolag som förvaltar mottagar- och matarfond<sup>21</sup>

- (1) Enligt 14 kap. 4 § i PlacFL ska fondbolag som förvaltar mottagarfonden förse det fondbolaget som förvaltar matarfonden med de handlingar och den information som detta bolag behöver för att uppfylla PlacFL:s krav för att matarfondens fondbolag ska kunna uppfylla kraven på en matarfond enligt PlacFL. Om mottagarfonden är ett fondföretag ska det fondbolag som förvaltar matarfonden se till att det av det fondföretag som är mottagarfond får de handlingar och den information som behövs för att uppfylla kraven i PlacFL. Det fondbolag som förvaltar matarfonden ska med det fondbolag som förvaltar matarfonden eller det fondföretag som är mottagarfond ingå ett avtal om tillhandahållande av behövlig information. Först efter att detta avtal har trätt i kraft får tillgångarna i matarfonden placeras i mottagarfondens andelar till ett belopp som överskrider den gräns som föreskrivs i 13 kap. 6 § 6 mom. i PlacFL. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (2) Enligt 14 kap. 4 § 4 mom. i PlacFL ska Finansinspektionen meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförande av kommissionens fusionsdirektiv och som gäller innehållet i avtalet mellan mottagarfondens fondbolag och matarfondens fondbolag. Föreskrifterna har meddelats i avsnitten 6.1.1–6.1.7. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

#### 6.1.1 Föreskrifter angående tillgång till information

##### FÖRESKRIFT (stycke 3)

- (3) Avtalet mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget ska innehålla följande bestämmelser om tillgång till information:
  - a) När och hur mottagarfondföretaget ska förse matarfondföretaget med en kopia av sina fondstadgar eller stif telsehandlingar, prospekt och faktablad för investerare eller eventuella ändringar av dessa.
  - b) När och hur mottagarfondföretaget ska informera matarfondföretaget om en delegering av portföljförvaltnings- eller riskhanteringsfunktioner till tredje part (utläggning).
  - c) I förekommande fall, när och hur mottagarfondföretaget ska tillhandahålla matarfondföretaget interna operativa dokument, såsom dess riskhanteringsprocess och rapporter om intern kontroll.
  - d) Vilka uppgifter om mottagarfondföretagets brott mot lagar, fondstadgar eller stif telsehandlingar och avtalet mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget som mottagarfondföretaget ska meddela matarfondföretaget samt när och hur detta ska ske.
  - e) Om matarfondföretaget använder derivatinstrument för att säkra tillgångar, när och hur mottagarfondföretaget kommer att tillhandahålla matarfondföretaget information om sin faktiska exponering mot derivatinstrument, så att matarfondföretaget kan beräkna sin egen

<sup>21</sup> Artiklarna 8–14 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

totala exponering såsom föreskrivs i 14 kap. 1 § 2 mom. i PlacFL. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

- f) En försäkran om att mottagarfondföretaget kommer att informera matarfondföretaget om varje annan överenskommelse om informationsutbyte som ingås med tredje part och, om tillämpligt, när och hur mottagarfondföretaget kommer att göra dessa överenskommelser tillgängliga för matarfondföretaget.

#### 6.1.2 Föreskrifter gällande grundförutsättningar för matarfondens investeringsverksamhet samt för teckning och inlösen av fondandelar

##### FÖRESKRIFT (stycke 4)

- (4) Avtalet mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget ska innehålla följande bestämmelser om grundförutsättningarna för matarfondens investeringsverksamhet samt för teckning och inlösen av fondandelar:
  - a) En förklaring om vilka av mottagarfondföretagets andelsslag som är tillgängliga för matarfondföretaget att investera i.
  - b) De avgifter och utgifter som ska belasta matarfondföretaget, och uppgifter om varje rabatt eller återbetalning som mottagarfondföretaget medger avseende avgifter eller utgifter.
  - c) Om tillämpligt, villkoren för varje inledande eller senare överföring av apporttillgångar som får göras från matarfondföretaget till mottagarfondföretaget.

#### 6.1.3 Föreskrifter gällande standardåtgärder vid tecknings- och inlösenuppdrag

##### FÖRESKRIFT (stycke 5)

- (5) Avtalet mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget ska innehålla följande bestämmelser om standardåtgärder vid tecknings- och inlösenuppdrag:
  - a) Samordning av intervaller och tidpunkt för processen för beräkning av fondandelsvärdet och offentliggörandet av andelspriserna.
  - b) Matarfondföretagets samordning av tecknings- och inlösenuppdrag, inbegripet, om tillämpligt, vilken roll fondbolagets ombud för registrering av värdepapper eller annan tredje part ska spela.
  - c) Om tillämpligt, varje åtgärd som är nödvändig för att ta hänsyn till att en av fonderna eller båda är börsnoterade eller omfattas av handel på en andrahandsmarknad.
  - d) Om nödvändigt, andra åtgärder som krävs för att säkerställa att fonderna genomför lämpliga åtgärder för att samordna tidpunkten för beräkningen och offentliggörandet av nettovärdet av sina tillgångar i syfte att undvika utnyttjande av tidszonsskillnader mellan olika marknader och på så vis förhindra möjligheter till arbitrage.
  - e) Om matarfondföretaget och mottagarfondföretagets andelar är denominerade i olika valutor, basen för omräkning av tecknings- och inlösenuppdrag.

- f) Avvecklingscykler och betalningsuppgifter för teckning och inlösen av andelar i mottagarfondföretaget inbegripet, om parterna överenskommit om detta, villkoren för när mottagarfondföretaget får avräkna begäran om inlösen genom en överföring av apporttillgångar till matarfondföretaget, i synnerhet i sådana fall om mottagarfonden läggs ned eller mottagarfonden fusioneras med en annan fond eller delas.
- g) Förfaranden som säkerställer att frågor och klagomål från fondandelsägarna hanteras på lämpligt sätt.
- h) Om mottagarfondföretagets fondbestämmelser eller stiftelsehandlingar och fondprospekt ger mottagarfondföretaget vissa rättigheter eller befogenheter i förhållande till fondandelsägarna, och mottagarfondföretaget väljer att begränsa eller avstå från att utöva samtliga eller en del av dessa rättigheter och befogenheter i förhållande till matarfondföretaget, en förklaring om villkoren för detta.

ANVISNING (stycke 6)

- (6) Om tecknings- och inlösenuppdragen mellan mottagarfonden och matarfonden inte skiljer sig från dem som tillämpas på de andelsägare i mottagarfonden som inte är andelsägare i matarfonden, och om dessa fastställs i mottagarfondens prospekt, behöver avtalet mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget enligt Finansinspektionens tolkning inte vara identiskt med dessa standardavtal, men får hänvisa till relevanta delar i mottagarfondens prospekt för att hjälpa branschen att sänka kostnaderna och minska det administrativa arbetet.<sup>22</sup> (Utfärdat 7.7.2014, gäller från 22.7.2014)

**6.1.4 Föreskrifter gällande särskilda händelser som påverkar tecknings- och inlösenuppdrag**

FÖRESKRIFT (stycke 7)

- (7) Avtalet mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget ska innehålla följande bestämmelser om särskilda händelser som påverkar tecknings- och inlösenuppdrag:
  - a) När och hur ettdera fondföretaget ska anmäla tillfälligt avbrott och återupptagande av återköp, inlösen, köp eller teckning av andelar i det fondföretaget.
  - b) Åtgärder för att anmäla och åtgärda värdeberäkningsfel i mottagarfonden.

**6.1.5 Föreskrifter gällande standardåtgärder för revisionsberättelsen**

FÖRESKRIFT (stycke 8)

- (8) Avtalet mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget ska innehålla följande bestämmelser om standardåtgärder för revisionsberättelsen:
  - a) Om matarfonden och mottagarfonden har samma räkenskapsår, samordningen av sammanställningen av deras periodiska rapporter.
  - b) Om matarfonden och mottagarfonden har olika räkenskapsår, åtgärder som innebär att matarfondföretaget får all den information från mottagarfondföretaget som det behöver för

<sup>22</sup> Skäl 8 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

att kunna sammanställa sina periodiska rapporter i tid och som säkerställer att mottagarfondens revisor kan upprätta en särskild rapport med matarfondens slutdatum.

#### 6.1.6 Föreskrifter gällande ändringar av stående arrangemang

##### FÖRESKRIFT (stycke 9)

- (9) Avtalet mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget ska innehålla följande bestämmelser om ändringar av stående arrangemang:
- a) När och hur mottagarfondföretaget ska meddela föreslagna och genomförda ändringar av fondstadgar eller stiftelsehandlingar, fondprospekt och faktablad för investerare, om dessa uppgifter skiljer sig från de standardarrangemang för underrättelser till andelsägarna som fastställs i mottagarfondens fondstadgar, stiftelsehandlingar eller fondprospekt.
  - b) När och hur mottagarfondföretaget ska meddela om en planerad eller föreslagen likvidation, fusion eller delning.
  - c) När och hur respektive fondföretag ska meddela att det har upphört eller kommer att upphöra att uppfylla kraven för att räknas som matarfond respektive mottagarfond.
  - d) När och hur respektive fond ska meddela att den avser att ersätta sitt fondbolag, sitt förvaringsinstitut, sin revisor eller eventuell tredje part som har fått i uppdrag att utföra portföljförvaltnings- eller riskhanteringsfunktioner.
  - e) När och hur mottagarfondföretaget ska anmäla andra ändringar av stående arrangemang.

#### 6.1.7 Val av tillämplig lag

##### FÖRESKRIFT (styckena 10 – 11)

- (10) Om matarfonden och mottagarfonden är etablerade i samma medlemsstat ska avtalet mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget föreskriva att lagstiftningen i den medlemsstaten ska tillämpas på avtalet och att bägge avtalsparter godkänner att domstolarna i den medlemsstaten är exklusivt behöriga.
- (11) Om matarfonden och mottagarfonden är etablerade i olika medlemsstater ska avtalet mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget föreskriva att det är lagstiftningen i den medlemsstat där någondera fonden är etablerad som ska tillämpas och att båda avtalsparter godkänner att domstolarna i den medlemsstat vars lagstiftning de har föreskrivit som tillämplig på avtalet ska vara exklusivt behöriga.

#### 6.2 Innehållet i de interna uppförandereglerna<sup>23</sup>

- (12) Om samma fondbolag förvaltar både matarfonden och mottagarfonden, får det avtal mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget som avses i avsnitt 6.1 ersättas med interna uppföranderegler enligt 14 kap. 4 § 2 mom. i PlacFL. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

<sup>23</sup> Artiklarna 15–19 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

- (13) Enligt 14 kap. 4 § 4 mom. i PlacFL meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförande av kommissionens fusionsdirektiv i fråga om innehållet i de interna uppföranderegler som avses i 2 momentet. Föreskrifterna har meddelats i avsnitten 6.2.1–6.2.5. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

#### 6.2.1 Intressekonflikter

##### FÖRESKRIFT (stycke 14)

- (14) Fondbolagets interna uppföranderegler ska omfatta lämpliga åtgärder för att minska sådana intressekonflikter som kan uppstå mellan matarfonden och mottagarfonden, eller mellan matarfonden och andra andelsägare i mottagarfonden, i den mån som dessa inte åtgärdas tillräckligt genom de åtgärder som fondbolaget vidtar för att uppfylla kraven om hantering av intressekonflikter i avsnitt 4.9. i föreliggande föreskrifter och anvisningar.

#### 6.2.2 Föreskrifter gällande grundförutsättningar för matarfondens investeringsverksamhet samt för teckning och inlösen av fondandelar

##### FÖRESKRIFT (stycke 15)

- (15) Fondbolagets interna uppföranderegler ska innehålla minst följande bestämmelser om grundförutsättningarna för matarfondens investeringsverksamhet samt för teckning och inlösen av fondandelar:
- a) En förklaring om vilka av mottagarfondens andelsslag som är tillgängliga för matarfonden att investera i.
  - b) De avgifter och utgifter som ska belasta matarfondföretaget, och uppgifter om varje eventuell rabatt eller återbetalning som mottagarfondföretaget medger avseende avgifter eller utgifter.
  - c) Om tillämpligt, villkoren för varje inledande eller senare överföring av apporttillgångar som får göras från matarfonden till mottagarfonden.

#### 6.2.3 Bestämmelser gällande standardåtgärder vid tecknings- och inlösenuppdrag

##### FÖRESKRIFT (stycke 16)

- (16) Fondbolagets interna uppföranderegler ska innehålla minst följande bestämmelser om standardåtgärder vid tecknings- och inlösenuppdrag:
- a) Samordning av intervaller och tidpunkt för processen för beräkning av fondandelsvärdet och offentliggörandet av andelspriserna.
  - b) Matarfondens samordning av tecknings- och inlösenuppdrag, inbegripet, om tillämpligt, vilken roll fondföretagets ombud för registrering av värdepapper eller annan tredje part ska spela.

- c) Om tillämpligt, varje åtgärd som är nödvändig för att ta hänsyn till att en av placeringsfonderna eller båda är börsnoterade eller omfattas av handel på en andrahandsmarknad.
- d) Om nödvändigt, andra åtgärder som krävs för att säkerställa att placeringsfonderna genomför lämpliga åtgärder för att samordna tidpunkten för beräkningen och offentliggörandet av nettovärdet av sina tillgångar i syfte att undvika utnyttjande av tidszonsskillnader mellan olika marknader och på så vis förhindra möjligheter till arbitrage.
- e) Om matarfondens och mottagarfondens andelar är denominerade i olika valutor, grunderna för omräkning av tecknings- och inlösenuppdrag.
- f) Avvecklingscykler och betalningsuppgifter för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden inbegripet, om parterna överenskommit om detta, villkoren för när mottagarfonden får avräkna begäran om inlösen genom överföring av apporttillgångar till matarfonden, i synnerhet i sådana fall där mottagarfonden läggs ned eller mottagarfonden fusioneras med en annan fond eller delas upp.
- g) Om mottagarfondens bestämmelser eller stiftelsehandlingar och prospekt ger fonden vissa rättigheter eller befogenheter i förhållande till fondandelsägarna, och mottagarfonden väljer att begränsa eller avstå från att utöva samtliga eller en del av dessa rättigheter och befogenheter i förhållande till matarfonden, en förklaring om villkoren för detta.

#### 6.2.4 Föreskrifter gällande särskilda händelser som påverkar tecknings- och inlösenuppdrag

##### FÖRESKRIFT (stycke 17)

- (17) Fondbolagets interna uppföranderegler ska innehålla minst följande bestämmelser om särskilda åtgärder som påverkar tecknings- och inlösenuppdrag:
- a) När och hur båda placeringsfonderna ska anmäla tillfälligt avbrott och återupptagande av återköp, inlösen, köp eller teckning av andelar i den placeringsfonden.
  - b) Åtgärder för att anmäla och åtgärda värdeberäkningsfel i mottagarfonden.

#### 6.2.5 Bestämmelser gällande standardåtgärder för revisionsberättelsen

##### FÖRESKRIFT (stycke 18)

- (18) Fondbolagets interna uppföranderegler ska innehålla minst följande bestämmelser om standardåtgärder för revisionsberättelsen:
- a) Om matar- och mottagarfonden har samma räkenskapsår, samordningen av sammanställningen av deras periodiska rapporter.
  - b) Om matar- och mottagarfonden har olika räkenskapsår, åtgärder som innebär att matarfonden får all den information från mottagarfonden som det behöver för att kunna sammanställa sina periodiska rapporter i tid och som säkerställer att mottagarfondens revisor kan upprätta en särskild rapport med matarfondens slutdatum.

### 6.3 Upplösning, fusion eller uppdelning av mottagar- och matarfond<sup>24</sup>

#### 6.3.1 Förfarande för godkännande av upplösning och handlingar som ska lämnas för godkännande

(19) Om en mottagarfond upplöses ska enligt 14 kap. 6 1 mom. i PlacFL också den matarfond som är andelsägare i mottagarfonden upplösas, om inte Finansinspektionen godkänner att

- 1) minst 85 procent av matarfondens tillgångar placeras i andelar i en annan mottagarfond, eller
- 2) matarfondens stadgar ändras så att den inte längre är en matarfond. (*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)

(20) Finansinspektionen meddelar med stöd av 14 kap. 6 § 6 mom. i PlacFL de närmare föreskrifter som behövs för genomförande av kommissionens fusionsdirektiv i fråga om det förfarande för godkännande som avses i 14 kap. 6 § 1 mom. och de handlingar som ska lämnas för godkännandet. (*Utfärdat 7.7.2014, gäller från 22.7.2014*)

#### FÖRESKRIFT (styckena 21 – 29)

(21) För erhållande av det godkännande som avses ovan ska matarfondföretaget lämna följande handlingar till Finansinspektionen senast två månader efter det datum då mottagarfondföretaget informerat matarfondföretaget om sitt bindande likvidationsbeslut:

- 1) Om matarfonden avser att investera minst 85 procent av sina tillgångar i andelar i ett annat mottagarfondföretag
  - i. matarfondens ansökan om godkännande av den investeringen
  - ii. matarfondens ansökan om godkännande av de föreslagna ändringarna av sina fondstadgar (inkl. matarfondens fondstadgar eller stiftelsehandlingar)
  - iii. ändringar av matarfondens fondprospekt och faktablad för investerare
  - iv. samt övriga i 14 kap. 3 § 2 mom. i PlacFL uppräknade handlingar. (*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)
- 2) Matarfondens stadgar ändras så att den inte längre är en matarfond
  - i. ansökan om godkännande av föreslagna ändringar i matarfondens stadgar eller stiftelsehandlingar
  - ii. ändringar av matarfondens fondprospekt och faktablad för investerare.

(22) Om matarfonden planerar att upplösa fonden, ska den lämna en anmälan om planen till Finansinspektionen.

<sup>24</sup> Artiklarna 20–23 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

- (23) Matarfonden ska informera fondandelsägarna om sin avsikt att upplösas utan onödigt dröjsmål.
- (24) När matarfonden av den behöriga myndigheten erhållit godkännande för att fortsätta verksamheten, ska den informera mottagarfonden och utföra åtgärderna enligt 14 kap. 11 § i PlacFL så snabbt som möjligt efter godkännandet. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (25) Informationen ska tillhandahållas i pappersform eller via ett annat varaktigt förfarande. Om informationen till samtliga eller vissa andelsägare tillhandahålls via ett annat varaktigt förfarande än papper, ska följande villkor uppfyllas:
- tillhandahållandet av informationen är lämpligt för det sammanhang där handeln mellan fondandelsägaren och matarfonden genomförs eller ska genomföras
  - den fondandelsägare som ska informeras har möjlighet att välja mellan information på papper och information via ett annat varaktigt medium och väljer då uttryckligen ett annat varaktigt medium än papper.
- (26) Tillhandahållandet av information i elektronisk form anses vara lämpligt, om det är styrkt att fondandelsägaren har regelbunden tillgång till Internet. Om fondandelsägaren har lämnat en e-postadress som används i samband med denna handel ska detta betraktas som bevis.
- (27) Om matarfonden marknadsför sina andelar i en annan medlemsstat än hemmedlemsstaten, ska den information som avses ovan lämnas på det officiella språket eller ett av de officiella språken i matarfondens EES-värdmedlemsstat eller på ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i den staten. Matarfonden ska svara för översättningen. Översättningen ska troget återge innehållet i originaltexten.
- (28) Om behållningen från upplösningen av mottagarfonden ska betalas ut före det datum då matarfonden avser att börja investera antingen i en annan mottagarfond eller enligt nya investeringsmål eller ny investeringspolicy (matarfondens stadgar ändras så att fonden inte längre är en matarfond), ska de behöriga myndigheterna för matarfonden bevilja godkännande enligt följande villkor:
- a) matarfonden erhåller behållningen från upplösningen
    - i. kontanter, eller
    - ii. en del eller hela behållningen som överföring av apporttillgångar, om matarfonden så önskar och om avtalet mellan matarfondföretaget och mottagarfondföretaget eller de interna uppförandereglerna och det bindande likvidationsbeslutet föreskriver detta.
  - b) kontanter som innehas eller erhålls i enlighet med denna punkt får endast återinvesteras för en effektiv likviditetsförvaltning före det datum då matarfonden ska börja investera antingen i en annan mottagarfond eller enligt nya investeringsmål och ny investeringspolicy.
- (29) Om första punkten a) ii är tillämplig, får matarfonden realisera varje del av de överförda apporttillgångarna mot kontanter vid varje tidpunkt.

### 6.3.2 Förfarande för godkännande av fusion eller delning av mottagar- eller matarfond och handlingar som ska lämnas för godkännande

- (30) Enligt 14 kap. 7 § i PlacFL ska en matarfond upplösas om dess mottagarfond fusioneras med en annan placeringsfond eller delas upp i två eller flera placeringsfonder. En matarfond behöver inte upplösas om Finansinspektionen godkänner att
- 1) matarfonden fortsätter att vara matarfond till mottagarfonden eller någon annan placeringsfond efter mottagarfondens fusion eller delning, eller
  - 2) minst 85 procent av matarfondens tillgångar placeras i andelar i en mottagarfond som inte berörts av fusionen eller delningen, eller
  - 3) matarfondens stadgar ändras så att den inte längre är en matarfond. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (31) Finansinspektionen meddelar med stöd av 14 kap. 7 § 7 mom. i PlacFL de närmare föreskrifter som behövs för genomförande av kommissionens fusionsdirektiv i fråga om det förfarande för godkännande som avses i 1 mom. och de handlingar som ska lämnas för godkännandet. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

#### FÖRESKRIFT (styckena 32 – 45)

- (32) För erhållande av det godkännande som avses ovan ska matarfondföretaget lämna följande handlingar till Finansinspektionen senast en månad efter den dag då fondbolaget underrättades om den planerade fusionen eller delningen av mottagarfonden:
- 1) Om matarfonden fortsätter att vara matarfond till samma mottagarfond efter mottagarfondens fusion eller delning
    - i. matarfondens ansökan om godkännande av detta
    - ii. om tillämpligt, matarfondens ansökan om godkännande av föreslagna ändringar i matarfondens stadgar
    - iii. om tillämpligt, ändringar av matarfondens fondprospekt och faktablad för investerare.
- Uttrycket "fortsätta som matarfond till samma mottagarfond" avser följande fall:
- a) Mottagarfonden är övertagande fondföretag/placeringsfond i en föreslagen fusion.
  - b) Mottagarfonden fortsätter i allt väsentligt oförändrat som en av de placeringsfonder som blir resultatet av en föreslagen delning.
- 2) Om matarfonden fortsätter som matarfond till en annan mottagarfond som uppstår som följd av mottagarfondens föreslagna fusion eller delning, eller om matarfonden ämnar placera minst 85 procent av sina tillgångar i andelar i en annan mottagarfond som inte berörts av fusionen eller delningen
    - i. matarfondens ansökan om godkännande av den investeringen

- ii. matarfondens ansökan om godkännande av de föreslagna ändringarna av sina fondstadgar eller sina stiftelsehandlingar (inkl. matarfondens fondstadgar eller stiftelsehandlingar)
- iii. Ändringar av matarfondens fondprospekt och faktablad för investerare
- iv.
  - mottagarfondens fondstadgar eller stiftelsehandlingar
  - mottagarfondens fondprospekt och faktablad för investerare
  - avtalet mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget eller de interna uppförandereglerna
  - i förekommande fall, den information till fondandelsägare som avses i 14 kap. 11 § 1 mom. i PlacFL
  - avtalet om informationsutbyte mellan fondernas förvaringsinstitut, om mottagar- och matarfonden har olika förvaringsinstitut
  - avtalet om informationsutbyte mellan fondernas revisorer, om mottagar- och matarfonden har olika förvaringsinstitut.

Uttrycket "bli en matarfond till en annan mottagarfond som blir resultatet av den föreslagna fusionen eller delningen av mottagarfonden" avser följande fall:

- a) Mottagarfonden är överlåtande placeringsfond och matarfonden blir till följd av fusionen andelsägare i den övertagande placeringsfonden.
- b) Matarfonden blir till följd av en delning andelsägare i ett fondföretag/en placeringsfond som i allt väsentligt är ett annat/en annan än mottagarfonden.

Om matarfonden är etablerad i en annan medlemsstat än mottagarfondens hemmedlemsstat, ska matarfonden även tillhandahålla ett intyg från de behöriga myndigheterna i mottagarfondens hemmedlemsstat om att mottagarfonden är en placeringsfond, eller en delfond i den som inte själv är en matarfond och som inte innehar andelar i matarfonden.

Handlingarna ska vara avfattade på det officiella språket eller ett av de officiella språken i mottagarfondens hemmedlemsstat eller på ett språk som godkänns av dess behöriga myndigheter.

3) Om matarfondens stadgar ändras så att den inte längre är en matarfond

- i. ansökan om godkännande av föreslagna ändringar i matarfondens stadgar eller stiftelsehandlingar
- ii. ändringar av matarfondens fondprospekt och faktablad för investerare. (*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)

(33) Om matarfonden planerar att upplösa fonden, ska den lämna en anmälan om planen till Finansinspektionen.

(34) Matarfonden ska informera fondandelsägarna och mottagarfonden om sin avsikt att bli upplöst utan onödigt dröjsmål.

- (35) När matarfonden av Finansinspektionen eller den behöriga myndigheten erhållit information om godkännande för att fortsätta verksamheten, ska den informera mottagarfonden om det.
- (36) En matarfond, som erhållit godkännande av den behöriga myndigheten, fortsätter som matarfond till en annan mottagarfond som uppstår som följd av mottagarfondens föreslagna fusion eller delning, eller om matarfonden ämnar placera minst 85 procent av sina tillgångar i andelar i en annan mottagarfond som inte berörts av fusionen eller delningen, ska information enligt 14 kap. 11 § i PlacFL lämnas till fondandelsägarna utan onödigt dröjsmål efter godkännandet: *(Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)*
- (37) Informationen ska tillhandahållas i pappersform eller via ett annat varaktigt förfarande. Om informationen till samtliga eller vissa andelsägare tillhandahålls via ett annat varaktigt förfarande än på papper ska följande villkor uppfyllas:
- Tillhandahållandet av informationen är lämpligt för det sammanhang där handeln mellan fondandelsägaren och matarfonden genomförs eller ska genomföras.
  - Den fondandelsägare som ska informeras har möjlighet att välja mellan information på papper och information via ett annat varaktigt medium och väljer då uttryckligen ett annat varaktigt medium än papper.
- (38) Tillhandahållandet av information i elektronisk form anses vara lämpligt, om det är styrkt att fondandelsägaren har regelbunden tillgång till Internet. Om fondandelsägaren har lämnat en e-postadress som används i samband med denna handel ska detta betraktas som bevis.
- (39) Om matarfonden marknadsför sina andelar i en annan medlemsstat än Finland, ska översättningen av den information som lämnas enligt 14 kap. 11 § 3 mom. i PlacFL troget återge innehållet i originaltexten. *(Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)*
- (40) I de fall som avses ovan under 2) och 3) i stycke 32 ska mottagarfonden låta matarfonden utöva rätten att begära återköp och inlösen av sina andelar i mottagarfonden, om Finansinspektionen inte har beviljat det godkännande som krävs senast den arbetsdag som föregår den sista dag då matarfonden kan begära återköp eller inlösen av sina andelar i mottagarfonden innan fusionen eller delningen verkställs.
- (41) Dessutom utövar matarfonden denna rätt i syfte att säkerställa att dess fondandelsägars rätt att inom 30 dagar begära att deras andelar ska återköpas eller inlösas, i enlighet med 14 kap. 11 § 4 punkten i PlacFL, inte påverkas. *(Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)*
- (42) Innan matarfonden utövar sin rätt att begära att deras andelar ska återköpas eller inlösas (om de behöriga myndigheterna för matarfonden inte har beviljat de godkännanden som krävs för fusion eller delning), ska den överväga tillgängliga alternativa lösningar som kan bidra till att undvika eller minska transaktionskostnader eller andra negativa effekter för dess egna andelsägare.
- (43) Om matarfonden begär att dess andelar i mottagarfonden ska återköpas eller lösas in ska det erhålla antingen
- a) behållningen från återköpet eller inlösen i kontanter

- b) en del eller hela behållningen från återköpet eller inlösen i form av en överföring av apporttillgångar, om matarfonden så önskar och om avtalet mellan matarfonden och mottagarfonden föreskriver detta.

- (44) Om punkt b) är tillämplig, får matarfonden realisera varje del av de överförda apporttillgångarna mot kontanter vid varjetidpunkt.
- (45) Förutsättningen för ett godkännande enligt stycke 31 är att alla kontanter som innehas eller erhålls i enlighet med stycke 43 endast får återinvesteras för en effektiv likviditetsförvaltning före det datum då matarfonden ska börja investera antingen i en ny mottagarfond eller enligt nya investeringsmål och nyinvesteringspolicy.

#### 6.4 Förvaringsinstitut<sup>25</sup>

- (46) Finansinspektionen meddelar med stöd av 14 kap. 8 § 6 mom. i PlacFL de närmare föreskrifter som behövs för genomförande av kommissionens fusionsdirektiv i fråga om innehållet i det avtal som avses i 14 kap. 8 § 1 mom. i PlacFL och de omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av en verksamhet enligt 115 h § 5 mom. som strider mot bestämmelserna. Föreskrifterna har meddelats i avsnitten 6.4.1–6.4.3. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

##### 6.4.1 Innehåll i avtalet om informationsutbyte mellan förvaringsinstitut

#### FÖRESKRIFT (stycke 47)

- (47) Avtalet om utbyte av information mellan mottagarfondföretaget och matarfondföretaget ska innehålla följande:
- a) angivelse av vilka dokument och informationskategorier som rutinmässigt ska utbytas mellan de båda förvaringsinstituten och huruvida förvaringsinstituten ska förse varandra med sådan information eller sådana dokument eller om detta ska tillhandahållas på begäran
  - b) när och hur mottagarfondföretaget ska överföra information till matarfondföretaget, inklusive eventuella tillämpliga tidsfrister
  - c) samordningen av de båda förvaringsinstituten deltagande, i den utsträckning som detta är lämpligt med tanke på deras respektive förpliktelser enligt nationell lagstiftning, när det gäller operativa frågor inbegripet
    - i. förfarandet för att beräkna fondandelsvärdet för var och en av placeringsfonderna, inbegripet eventuella ändamålsenliga åtgärder (samordning av tidpunkt för beräkning av fondandelsvärdet och offentliggörandet av andelspriserna) som skyddar mot utnyttjande av tidszonsskillnader mellan olika marknader
    - ii. behandlingen av instruktioner från matarfonden om att köpa, teckna eller begära återköp eller inlösen av andelar i mottagarfonden samt avvecklingen av sådana transaktioner, inklusive åtgärder för att överföra apporttillgångar

<sup>25</sup> Artiklarna 24–26 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

- d) samordningen av förfarandena vid räkenskapsårets slut
- e) vilka uppgifter om mottagarfondens överträdelser av lagstiftning och stadgar eller stiftelsehandlingar som mottagarfondföretaget ska lämna till matarfondföretaget samt när och hur dessa ska tillhandahållas
- f) förfarandet för hantering av en begäran om bistånd från det ena förvaringsinstitutet till det andra
- g) angivelse av särskilda oförutsebara händelser som bör anmälas av ett förvaringsinstitut till ett annat på ad hoc-basis, samt när och hur detta ska göras.

#### 6.4.2 Val av tillämplig lag

##### FÖRESKRIFT (styckena 48 – 49)

- (48) I avtalet mellan mottagarfondföretagets och matarfondföretagets förvaringsinstitut ska det föreskrivas att samma lag som tillämpas på avtalet mellan fondbolag som förvaltar mottagar- och matarfonden även ska tillämpas på avtalet om informationsutbyte mellan de båda förvaringsinstituterna och att båda förvaringsinstituterna godkänner att domstolarna i den medlemsstaten är exklusivt behöriga.
- (49) Om avtalet mellan matarfonden och mottagarfonden har ersatts av interna uppföranderegler ska avtalet mellan mottagarfondföretagets och matarfondföretagets förvaringsinstitut föreskriva att det är antingen lagstiftningen i den medlemsstat där matarfonden är etablerad eller, om en annan, lagstiftningen i den medlemsstat där mottagarfonden är etablerad som ska tillämpas på avtalet om informationsutbyte mellan de båda förvaringsinstituterna, och att båda förvaringsinstituterna godkänner att domstolarna i den medlemsstat vars lagstiftning är tillämplig på avtalet om informationsutbyte är exklusivt behöriga.

#### 6.4.3 Oegentligheter som rapporteras av mottagarfondens förvaringsinstitut

##### FÖRESKRIFT (styckena 50)

- (50) De oegentligheter som mottagarfondföretagets förvaringsinstitut upptäcker i samband med utförande av sina uppgifter enligt nationell lagstiftning och som kan få negativa återverkningar på matarfonden innefattar åtminstone
  - a) fel i beräkningen av nettovärdet på tillgångarna i mottagarfonden
  - b) fel i transaktioner för eller avveckling av köp, teckning eller begäran om återköp eller inlösen av andelar i mottagarfonden som görs av matarfonden
  - c) fel i betalningen eller kapitaliseringen av inkomster från mottagarfonden, eller i beräkningen av relaterade källskatter
  - d) överträdelser av mottagarfondens investeringsmål, investeringspolicy eller investeringsstrategi, enligt beskrivningen i dess fondstadgar, fondprospekt eller faktablad för investerare

- e) överträdelser av investerings- och lånegränser enligt nationell lagstiftning eller fondstadgar, stiftelsehandlingar, fondprospekt eller faktablad för investerare.

## 6.5 Revisorer<sup>26</sup>

- (51) Finansinspektionen meddelar med stöd av 14 kap. 9 § 5 mom. i PlacFL de närmare föreskrifter som behövs för genomförande av kommissionens fusionsdirektiv i fråga om innehållet i det avtal som avses i 14 kap. 9 § 1 mom. i PlacFL. Föreskrifterna har meddelats i avsnitten 6.5.1–6.5.2. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

### 6.5.1 Avtal om informationsutbyte mellan revisorer

#### FÖRESKRIFT (styckena 52 – 53)

- (52) Avtalet om informationsutbyte mellan mottagarfondens revisor och matarfondens revisor ska innehålla följande bestämmelser:
- a) angivelse av vilka dokument och informationskategorier som rutinmässigt ska utbytas mellan de båda revisorerna
  - b) om den information eller de dokument som avses i punkt a) ska tillhandahållas en revisor av en annan eller göras tillgänglig på begäran
  - c) när och hur mottagarfondens revisor ska överföra information till matarfondens revisor, inklusive eventuella tillämpliga tidsfrister
  - d) samordningen av de båda revisorernas deltagande i respektive placeringsfonds förfaranden vid räkenskapsårets slut
  - e) angivelse av vilka ärenden som ska behandlas som oegentligheter redovisade i revisionsberättelsen från mottagarfondens revisor
  - f) när och hur man ska hantera en begäran om bistånd från en revisor till en annan, inklusive förfrågningar om ytterligare information om oegentligheter som redovisas i revisionsberättelsen från mottagarfondens revisor.
- (53) Det avtal som avses ovan ska utöver 14 kap. 9 § 3 mom. i PlacFL dessutom innehålla följande bestämmelser:
- Revisorerna ska granska bokslutsuppgifterna i placeringsfondens årsberättelse. Revisionsberättelsen, med eventuella anmärkningar, ska i sin helhet återges i årsberättelsen.
  - När och hur mottagarfondens revisionsberättelse och dess utkast ska lämnas till matarfondens revisor. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

<sup>26</sup> Artiklarna 27–28 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

## 6.5.2 Val av tillämplig lag

### FÖRESKRIFT (styckena 54 – 55)

- (54) I avtalet mellan mottagarfondens och matarfondens revisorer ska det föreskrivas att samma lag som tillämpas på avtalet mellan mottagarfonden och matarfonden även tillämpas på avtalet om informationsutbyte mellan fondernas revisorer och att båda revisorerna godkänner att domstolarna i den medlemsstaten är exklusivt behöriga.
- (55) Om avtalet mellan matarfonden och mottagarfonden har ersatts av interna uppföranderegler ska avtalet mellan mottagarfondens och matarfondens revisorer föreskriva att det är antingen lagstiftningen i den medlemsstat där matarfonden är etablerad eller, om det är en annan medlemsstat, lagstiftningen i den medlemsstat där mottagarfonden är etablerad som ska tillämpas på avtalet om informationsutbyte mellan de båda revisorerna, och att båda revisorerna godkänner att domstolarna i den medlemsstat vars lagstiftning är tillämplig på avtalet om informationsutbyte är exklusivt behöriga.

## 6.6 Metod för lämnande av information till fondandelsägare<sup>27</sup> (Utfärdat 7.7.2014, gäller från 22.7.2014)

- (56) Finansinspektionen meddelar med stöd av 14 kap. 11 § 5 mom. i PlacFL de närmare föreskrifter som behövs för genomförande av kommissionens fusionsdirektiv i fråga om lämnande av information som avses i 14 kap. 11 § 1 mom. i PlacFL. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

### FÖRESKRIFT (stycke 57)

- (57) Ett matarfondföretag ska lämna information enligt 14 kap. 11 § 1 och 2 mom. i PlacFL (213/2019) till fondandelsägarna i enlighet med bestämmelserna i avsnitt 5.5. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

<sup>27</sup> Artikel 29 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

## 7 Organisation av intern kontroll

- (1) Enligt 4 kap. 1 § 1 mom. i PlacFL ska ett fondbolags verksamhet organiseras på ett tillförlitligt sätt med beaktande av arten hos bolagets fondverksamhet. Fondbolaget ska ha de resurser, förvaltningsförfaranden och övervakningssystem som det behöver för att kunna bedriva verksamheten på ett ändamålsenligt sätt. *(Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)*
- (2) Enligt 4 kap. 1 § 2 mom. i PlacFL meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter om organiseringen av fondbolags verksamhet som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv. Dessa föreskrifter finns i avsnitten 7.1–7.4. *(Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)*

### 7.1 Kontroll av den verkställande ledningen och tillsynsfunktionen<sup>28</sup>

#### FÖRESKRIFT (styckena 3–8)

- (3) Fondbolaget ska organisera sin interna fördelning av funktionerna så att dess verkställande ledning och vid behov tillsynsfunktion ansvarar för att fondbolaget iakttar sina förpliktelser enligt PlacFL.
- (4) Fondbolaget ska se till att den verkställande ledningen
  - a) har ansvaret för genomförandet av den allmänna placeringsinriktning för varje förvaltd placeringsfond, som i tillämpliga fall definieras i fondprospektet, fondstadgarna eller placeringsbolagets stiftelsehandlingar
  - b) övervakar godkännandet av placeringsstrategierna för varje förvaltd placeringsfond
  - c) har ansvaret för att säkerställa att fondbolaget innehar en permanent och effektiv funktion för regel efterlevnad (compliance), även om denna funktion utförs av tredje part
  - d) säkerställer och med jämna mellanrum kontrollerar att den allmänna placeringsinriktningen, placeringsstrategierna och riskbegränsningarna för varje förvaltd placeringsfond genomförs korrekt och effektivt och efterlevs, även när riskkontrollfunktionen utförs av tredje part
  - e) godkänner och med jämna mellanrum kontrollerar att de interna förfarandena för beslut om investeringar för varje förvaltd placeringsfond är lämpliga, i syfte att säkerställa att dessa beslut är förenliga med de godkända placeringsstrategierna
  - f) godkänner och med jämna mellanrum kontrollerar riskhanteringsstrategin och de särskilda åtgärderna, förfarandena och teknikerna för genomförandet av denna strategi, inklusive riskbegränsningssystemet för varje förvaltd placeringsfond (t.ex. investeringsbegränsningar som är strängare än de investeringsbegränsningar som placeringsfondens stadgar tillåter och som fondbolaget har beslutat att tillämpa internt).

<sup>28</sup> Artikel 9 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

- g) har ansvaret för att hållbarhetsriskerna beaktas i sådan verksamhet som avses i underavsnitten a) – f ). (*Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022*)
- (5) Fondbolaget ska se till att den verkställande ledningen och, i förekommande fall, tillsynsfunktionen
- a) bedömer och med jämna mellanrum kontrollerar effektiviteten hos de metoder, ordningar och förfaranden som har införts för att efterleva kraven i lagen om placeringsfonder
- b) vidtar lämpliga åtgärder för att avhjälpa eventuella brister.
- (6) Fondbolaget ska säkerställa att den verkställande ledningen får regelbundna, åtminstone årliga, skriftliga rapporter avseende regelefterlevnad, internrevision och riskhantering, i vilka det särskilt anges om lämpliga korrigeringsåtgärder har vidtagits vid eventuella brister.
- (7) Fondbolaget ska säkerställa att den verkställande ledningen får regelbundna rapporter om genomförandet av placeringsstrategier och om de interna förfaranden för investeringsbeslut som avses i stycke 4, punkterna b–e.
- (8) Fondbolaget ska säkerställa att tillsynsfunktionen regelbundet får skriftliga rapporter om de frågor som avses i stycke 6.

## 7.2 Permanent compliance-funktion<sup>29</sup>

### FÖRESKRIFT (styckena 9–13)

- (9) Fondbolaget ska ha infört lämpliga riktlinjer och förfaranden för att upptäcka risker för att bolaget inte klarar att uppfylla sina skyldigheter enligt PlacFL.
- (10) Fondbolag ska dels tillämpa och uppdatera dessa riktlinjer och förfaranden, dels vidta lämpliga åtgärder för att minimera riskerna. Fondbolagen ska beakta sin verksamhets art, omfattning och komplexitet, och arten på och omfattningen av de tjänster och de uppgifter som utförs inom ramen för verksamheten.
- (11) Fondbolag ska ha en permanent och effektiv funktion för regelefterlevnad som arbetar oberoende och som ansvarar för att
- övervaka och regelbundet bedöma om de åtgärder, riktlinjer och förfaranden som avses i stycke 9 är lämpliga och effektiva, och utvärdera de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister i fondbolagets efterlevnad av sina skyldigheter, samt
  - råda och stödja relevanta personer som ansvarar för att utföra tjänster och uppgifter i syfte att uppfylla fondbolagets skyldigheter enligt PlacFL.
- (12) För att den funktion för regelefterlevnad som avses i stycke 11 ska kunna fullgöra sina uppgifter korrekt och på ett oberoende sätt ska fondbolag säkerställa att följande villkor är uppfyllda:
- a) Funktionen för regelefterlevnad ska ha de befogenheter och resurser och den sakkunskap som krävs samt tillgång till all relevant information.

<sup>29</sup> Artikel 9 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

- b) En person ska utses att ansvara för funktionen för regelefterlevnad och för all regelbunden, minst årlig, rapportering till den verkställande ledningen om regelefterlevnad, där det bland annat anges om lämpliga korrigeringsåtgärder har vidtagits vid eventuella brister.
  - c) De relevanta personer som deltar i funktionen för regelefterlevnad ska inte delta i utförandet av tjänster eller uppgifter som de övervakar.
  - d) Metoden för att fastställa ersättningen till de relevanta personer som deltar i funktionen för regelefterlevnad får inte äventyra, eller sannolikt kunna komma att äventyra, deras objektivitet.
- (13) Ett fondbolag ska dock inte vara skyldigt att iaktta kraven i ovannämnda punkterna c och d om det med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet, och tjänsternas och uppgifternas natur och omfattning, kan visa att kraven inte är proportionella och att dess funktion för regelefterlevnad fortfarande är effektiv.

### 7.3 Oberoende riskkontrollfunktion<sup>30</sup>

#### FÖRESKRIFT (styckena 14 – 18)

- (14) Fondbolaget ska upprätthålla en permanent riskkontrollfunktion.
- (15) Den permanenta riskkontrollfunktionen ska vara hierarkiskt och funktionellt oberoende av de operativa enheterna.
- (16) Fondbolaget får avvika från det kravet när det är lämpligt och rimligt med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten hos verksamheten på fondbolaget och de placeringsfonder det förvaltar. Ett fondbolag ska kunna styrka att lämpliga åtgärder till skydd mot intressekonflikter har vidtagits för att möjliggöra oberoende riskkontrollfunktioner.
- (17) Den permanenta riskkontrollfunktionen ska
- a) genomföra riktlinjer och förfaranden för riskhantering
  - b) säkerställa att placeringsfondernas riskbegränsningssystem efterlevs, även i fråga om lagstadgade begränsningar för total exponering och motpartsrisk i enlighet med avsnitten 8.3–8.5
  - c) ge råd till styrelsen vid identifiering av riskprofilen för varje förvaltd placeringsfond
  - d) tillhandahålla styrelsen och eventuella andra tillsynsfunktioner med regelbundna rapporter om
    - i) överensstämmelsen mellan den nuvarande faktiska risknivån för var och en av de förvaltda placeringsfonderna och den överenskomna riskprofilen för den placeringsfonden
    - ii) var och en av de förvaltda placeringsfondernas efterlevnad av de relevanta riskbegränsningssystemen
    - iii) riskhanteringsprocessen, huruvida den är lämplig och effektiv och framför allt om lämpliga korrigeringsåtgärder har vidtagits vid eventuella brister

<sup>30</sup> Artikel 9 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

- e) tillhandahålla den verkställande ledningen regelbundna rapporter om den nuvarande risknivån för var och en av de förvaltade placeringsfonderna och alla faktiska eller förväntade överskridanden av gränserna i syfte att säkra att lämpliga åtgärder kan vidtas omgående
  - f) kontrollera och främja, i tillämpliga fall, ordningar och förfaranden för värdering av icke-standardiserade derivatinstrument.
- (18) Den permanenta riskkontrollfunktionen ska ha de befogenheter som krävs och tillgång till all relevant information som krävs för att fullgöra uppgifterna i stycke 17.

#### 7.4 Permanent internrevisionsfunktion<sup>31</sup>

##### FÖRESKRIFT (styckena 19 – 20)

- (19) Om det med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten hos fondbolagets verksamhet, och arten på och omfattningen av den kollektiva portföljförvaltning som utförs inom ramen för den verksamheten är lämpligt och rimligt ska fondbolaget ha en internrevisionsfunktion som är åtskild från och oberoende av bolagets övriga funktioner och verksamhet.
- (20) Internrevisionsfunktionen ska ha till uppgift att
- a) ha en uppdaterad revisionsplan för att undersöka och bedöma om fondbolagets system, interna kontrollmekanismer och övriga system och åtgärder är lämpliga och rimliga
  - b) utfärda rekommendationer utifrån observationer som erhållits vid utförandet av de i revisionsplanen avsedda uppgifterna
  - c) kontrollera att dessa rekommendationer följs
  - d) rapportera med avseende på internrevisionsfrågor i enlighet med stycke 6 i avsnitt 7.1.

<sup>31</sup> Artikel 9 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

## 8 Riskhantering

- (1) Enligt 13 kap. 17 § 2 mom. i PlacFL ska fondbolaget använda sig av riskkontrollmetoder som möjliggör kontinuerlig uppföljning och mätning av vilka risker som är förknippade med enskilda investeringar och hur dessa risker påverkar den totala riskexponeringen för placeringsfondens investeringar. Enligt 3 mom. i paragrafen ska fondbolaget varje år meddela Finansinspektionen vilka typer av derivatinstrument som har använts i de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas investeringsverksamhet, vilka risker som är förknippade med derivatinstrumenten, vilka riskanalysmetoder som har använts och vilka kvantitativa begränsningar som gäller. Även betydande förändringar i dessa uppgifter ska meddelas. *(Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)*
- (2) Enligt 13 kap. 17 § 4 mom. i PlacFL meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförande av kommissionens riskhanteringsdirektiv och som gäller kriterierna för bedömning av riskhanteringsförfarandenas tillräcklighet och metoderna för beräkning av värdet för icke-standardiserade derivatinstrument samt föreskrifter om innehållet i de uppgifter som avses i 3 mom. och om förfarandet för att lämna uppgifterna. Dessa föreskrifter finns i avsnitten 8.1–8.6. *(Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)*

### 8.1 Riktlinjer för riskhantering<sup>32</sup>

#### FÖRESKRIFT (styckena 3–8)

- (3) Fondbolag ska ha lämpliga och dokumenterade riktlinjer för riskhantering, i vilka de risker som de förvaltade placeringsfonderna utsätts för identifieras. Riktlinjerna för riskhantering ska tillämpas i den praktiska affärsverksamheten och uppdateras regelbundet.
- (4) Riktlinjerna för riskhantering ska omfatta de förfaranden som är nödvändiga för att göra fondbolaget i stånd till att för varje förvaltat placeringsfond värdera exponeringen för marknads-, likviditets-, hållbarhets- och motpartsrisker samt exponeringen för alla andra risker, däribland operativa risker, som kan vara av avgörande betydelse för en enskild placeringsfond som fondbolaget förvaltar. *(Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022)*
- (5) I riktlinjerna för riskhantering ska åtminstone följande beskrivas och fastställas:
  - a) De tekniker, redskap och förfaranden som gör det möjligt för fondbolaget att uppfylla kraven i avsnitten 8.2–8.3 i föreliggande föreskrift.
  - b) Ansvarsfördelningen inom fondbolaget med hänsyn till riskhantering.
  - c) Villkoren för, innehållet i och regelbundenheten för de rapporter som riskkontrollfunktionen ska tillhandahålla styrelsen och den verkställande ledningen och, i tillämpliga fall, tillsynsfunktionen.
- (6) Riktlinjerna för riskhantering ska vara välvägdade med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten hos fondbolagets verksamhet och de placeringsfonder fondbolaget förvaltar.
- (7) Fondbolaget ska bedöma, övervaka och med jämna mellanrum se över

<sup>32</sup> Artikel 9 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

- a) att riktlinjerna för riskhantering och de åtgärder, förfaranden och tekniker som avses i avsnitten 8.2–8.3 är lämpliga och effektiva
  - b) i vilken utsträckning fondbolagen efterlever riktlinjerna för riskhantering och de åtgärder, förfaranden och tekniker som avses i avsnitten 8.2–8.3
  - c) att de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister i genomförandet av riskhanteringsprocessen är lämpliga och effektiva.
- (8) Fondbolaget ska underrätta Finansinspektionen om eventuella väsentliga ändringar i riskhanteringsprocessen.

## 8.2 Riskbedömning och riskhantering<sup>33</sup>

### FÖRESKRIFT (styckena 9–14)

- (9) Fondbolagets styrelse ska anta lämpliga och effektiva åtgärder, förfaranden och tekniker för att
- a) fondbolaget tidsenligt ska kunna hantera och mäta de risker som de förvaltade placeringsfonderna är utsatta för
  - b) se till att begränsningarna för total exponering och motpartsrisk efterlevs i enlighet med lagen om placeringsfonder och placeringsfondernas stadgar.
- (10) Åtgärderna för riskhantering och teknikerna för riskmätning ska vara proportionerliga med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten hos fondbolagets verksamhet och de förvaltade placeringsfondernas verksamhet, och vara förenliga med placeringsfondens riskprofil.
- (11) Ett fondbolag ska för varje placeringsfond det förvaltar
- a) införa sådana förfaranden och tekniker för riskbedömning som krävs för att säkerställa att de risker som är förbundna med tagna positioner och deras bidrag till den samlade riskprofilen mäts korrekt utifrån försvarliga och tillförlitliga uppgifter, och att förfarandena och teknikerna för riskbedömning dokumenteras på lämpligt sätt.
  - b) i syfte att pröva giltigheten och ändamålsenligheten hos förfarandena för riskbedömning utföra regelbundna utfallstester som omfattar modellbaserade prognoser och uppskattningar.
  - c) utföra regelbundna ändamålsenliga stresstester och scenarioanalyser för att hantera riskerna vid eventuella förändringar i marknadsvillkoren som skulle kunna påverka placeringsfonden negativt.
  - d) införa, tillämpa och upprätthålla ett dokumenterat system av interna gränser för de åtgärder som vidtas för att styra och kontrollera de relevanta riskerna för varje placeringsfond, med hänsyn till marknads-, likviditets- och motpartsriskerna och alla övriga risker som kan vara väsentliga för placeringsfonden och säkerställa att de är förenliga med placeringsfondens riskprofil.

<sup>33</sup> Artikel 9 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

- e) säkerställa att den nuvarande risknivån för varje placeringsfond är förenlig med riskbegränsningssystemet i punkt d).
  - f) införa, tillämpa och upprätthålla lämpliga förfaranden som, vid faktiska eller väntade överskridanden av placeringsfondens riskgränser, utan dröjsmål leder till avhjälpande åtgärder i andelsägarnas intresse.
- (12) Fondbolaget ska använda en lämplig process för likviditetsriskhantering för att säkerställa att varje placeringsfond det förvaltar vid varje tidpunkt kan efterleva kraven på inlösen av fondandelar i 10 kap. 5 § i PlacFL. *(Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)*
- (13) Fondbolaget ska utföra lämpliga stresstester som gör det möjligt att bedöma placeringsfondens likviditetsrisk under extraordinära omständigheter.
- (14) Fondbolaget ska säkerställa att likviditetsprofilen för varje förvaltd placeringsfonds investeringar är förenlig med den inlösenpolicy som fastställs i fondstadgarna, i stif telsehandlingarna eller i fondprospektet.

### 8.3 Beräkning av total exponering<sup>34</sup>

#### FÖRESKRIFT (styckena 15 – 20)

- (15) Fondbolaget ska beräkna den totala exponeringen för den förvaltda placeringsfonden enligt 13 kap. 17 § 2 mom. i PlacFL, på ett av följande sätt:
- a) Den extra exponering och hävstångseffekt som den förvaltda placeringsfonden genererar genom att använda derivatinstrument, även innefattande inbäddade derivat enligt 13 kap. 16 § i PlacFL, som inte får överskrida det sammanlagda nettovärdet av placeringsfondens samtliga tillgångar.
  - b) Marknadsrisken i placeringsfondens investeringar enligt vad som framgår av stycke 20, punkterna b–d nedan. *(Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)*
- (16) Fondbolaget ska beräkna placeringsfondens totala exponering minst en gång om dagen.
- (17) Fondbolaget kan beräkna den totala exponeringen med hjälp av
- a) åtagandemetoden
  - b) den proportionella value-at-risk-modellen
  - c) den absoluta value-at-risk-modellen
  - d) eller andra avancerade riskmättningsmetoder som är lämpliga.
- (18) Vid tillämpningen av denna bestämmelse avses med Value-at-risk ett mått för den högsta förväntade förlusten vid en given säkerhetsgrad under en bestämd tidsperiod.
- (19) Den metod som fondbolaget väljer för att mäta total exponering ska vara lämplig med hänsyn till placeringsfondens investeringsstrategi, den typ av i 80 § i PlacFL avsedda derivatinstrument

<sup>34</sup> Artikel 9 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

som används, och deras komplexitet, och hur stor del av placeringsfondens investeringar som utgörs av derivatinstrument.

- (20) När en placeringsfond använder tekniker och instrument i enlighet med 13 kap. 18 § i PlacFL, även återköpsavtal eller avtal avseende utlåning av värdepapper, i syfte att generera ytterligare hävstångseffekt eller exponering för marknadsrisk, ska dessa transaktioner beaktas vid beräkningen av total exponering. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

#### ANVISNING (styckena 21 – 22)

- (21) Närmare instruktioner om metoderna för beräkning av den totala exponeringen, antaganden och parametrar i dem samt riskgränserna för respektive metod har utfärdats i riktlinjerna CESR/10-788 och ESMA/2012/197. Finansinspektionen rekommenderar att fondbolagen följer riktlinjerna i fråga. (Utfärdat 22.5.2012, gäller från 1.6.2012)
- (22) Finansinspektionen rekommenderar att om fondbolaget tillämpar den proportionella eller absoluta value-at-risk-modellen för beräkning av den totala exponeringen bör bolagets riskhantering och den tillämpade beräkningsmetoden uppfylla de krav på kvantitet och kvalitet som ställs i CESR:s och ESMA:s riktlinjer. (Utfärdat 7.7.2012, gäller från 22.7.2012)

### 8.4 Åtagandemetoden<sup>35</sup>

#### FÖRESKRIFT (styckena 23 – 27)

- (23) Om åtagandemetoden tillämpas vid beräkning av den totala exponeringen, ska fondbolaget tillämpa metoden på samtliga positioner för derivatinstrument, inklusive inbäddade derivat, oavsett om derivatinstrument används som ett led i placeringsfondens allmänna investeringspolicy, för riskbegränsning eller för effektiv portföljförvaltning i enlighet med 13 kap. 18 § i PlacFL. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (24) När åtagandemetoden används för att beräkna den totala exponeringen ska positionen för varje derivatinstrument omvandlas till marknadsvärdet av motsvarande position i den underliggande tillgången för det derivatet (standardåtagandemetoden).
- (25) Fondbolaget får ta hänsyn till metoder för säkringsredovisning vid beräkningen av den totala exponeringen, förutsatt att dessa åtgärder inte åsidosätter omedelbara och väsentliga risker och leder till en tydlig begränsning av riskexponeringen.
- (26) När användningen av derivatinstrument inte ökar placeringsfondens totala exponering är det inte nödvändigt att inkludera den underliggande exponeringen i åtagandeberäkningen.
- (27) När åtagandemetoden tillämpas är det inte nödvändigt att ta med tillfälliga lån på placeringsfondens vägnar, i enlighet med 13 kap. 20 § i PlacFL, vid beräkningen av den totala exponeringen. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

<sup>35</sup> Artikel 9 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

## ANVISNING (stycke 28)

- (28) Närmare tekniska instruktioner om åtagandemetoden, omvandling av olika typer av derivatpositioner till marknadsvärdet av positionen i det aktuella derivatets underliggande tillgångar och godkända metoder för nettnings- och säkringsredovisning ingår i riktlinjerna CESR/10-788 och ESMA/2012/197. Finansinspektionen rekommenderar att fondbolagen följer riktlinjerna i f råga. (Utfärdat 22.5.2012, gäller från 1.6.2012)

**8.5 Beaktande av motpartsrisken i samband med icke-standardiserade derivatinstrument<sup>36</sup>**

## FÖRESKRIFT (styckena 29 – 33)

- (29) När ett fondbolag beräknar en placeringsfonds exponering mot en motpart enligt begränsningarna i 13 kap. 7 § i PlacFL, ska det använda det positiva marknadsvärdet på det icke-standardiserade derivatinstrumentet med den aktuella motparten. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (30) Fondbolaget får kvitta en placeringsfonds positioner för derivatinstrument med en och samma motpart, under förutsättning att bolaget juridiskt kan hävda kvittningsöverenskommelser med den motparten på placeringsfondens vägnar. Kvittning ska endast vara tillåtet i samband med icke-standardiserade derivatinstrument med en och samma motpart och inte i förening med någon annan exponering som placeringsfonden kan ha med den motparten.
- (31) Fondbolaget kan, mot en säkerhet, minska placeringsfondens exponering i förhållande till en motpart i samband med en icke-standardiserad derivatinstrumenttransaktion. Den säkerhet som ställs ska vara så likvid att den kan säljas omgående till ett pris som ligger nära värderingen före försäljningen.
- (32) Fondbolaget ska ta hänsyn till säkerheter vid beräkningen av exponeringen till motpartsrisk i enlighet med 13 kap. 7 § i PlacFL när fondbolaget lämnar en säkerhet till motparten till det icke-standardiserade derivatinstrumentet på placeringsfondens vägnar. Den lämnade säkerheten får endast beaktas när fondbolaget har möjlighet att juridiskt hävda kvittningsöverenskommelser med denna motpart på placeringsfondens vägnar. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (33) När placeringsfonden beräknar gränser för emittentkoncentration i enlighet med 13 kap. 7 § i PlacFL ska derivatinstrumenten beaktas utifrån den underliggande exponering som skapas genom användning av derivatinstrument i enlighet med åtagandemetoden. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

## ANVISNING (stycke 34)

- (34) Finansinspektionen rekommenderar att fondbolaget vid beräkning av gränsen enligt 13 kap. 7 § 4 mom. i PlacFL inkluderar exponeringarna för motpartsrisk i icke-standardiserade derivatinstrument. Noggrannare tekniska anvisningar om beräkningen av exponeringen för motpartsrisk i icke-standardiserade derivatinstrument finns i riktlinjerna CESR/10-788 och ESMA/2012/197. Finansinspektionen rekommenderar att fondbolagen följer riktlinjerna i f råga. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

<sup>36</sup> Artikel 9 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

**8.6 Värdering av icke-standardiserade derivatinstrument<sup>37</sup>****FÖRESKRIFT (styckena 35 – 40)**

- (35) Fondbolaget ska kunna tilldela de förvaltade placeringsfonderna verkliga värden för icke-standardiserade derivatinstrument som inte enbart bygger på motparternas marknadsnoteringar för transaktioner med icke-standardiserade derivatinstrument, och som uppfyller kriterierna i 5 kap. 7 § 4 punkten i Finansministeriets förordning om de utredningar som ska fogas till ansökan om verksamhetstillstånd för fondbolag och förvaringsinstitut, om ersättningssystem, fondprospekt och sådana finansiella instrument som avses i 13 kap. i lagen om placeringsfonder samt om omfattningen av den information som ska tillhandahållas fondföretag (257/2019). (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (36) Fondbolaget ska ha, tillämpa och upprätthålla åtgärder och förfaranden som säkerställer en lämplig, genomskinlig och skälig värdering av placeringsfondens exponering för icke-standardiserade derivatinstrument.
- (37) Fondbolaget ska kunna fastställa att de icke-standardiserade derivatinstrumentens verkliga värde bygger på en lämplig, korrekt och oberoende bedömning. Värderingen av åtgärderna och förfarandena ska vara lämplig och proportionerlig med hänsyn till de icke-standardiserade derivatinstrumentens art och komplexitet.
- (38) När åtgärder och förfaranden för värderingen av icke-standardiserade derivatinstrument inbegriper att tredje part utför vissa uppgifter ska fondbolaget iaktta särskild noggrannhet och införa förfaranden för löpande bedömning av hur väl tredje part utför sina uppgifter och att riskhanteringen är lämplig.
- (39) Åtgärderna och förfarandena för värdering ska dokumenteras på lämpligt sätt.
- (40) Vid tillämpning av styckena 36–39 ska riskkontrollfunktionen åläggas särskilda uppgifter och ansvarsområden.

**8.7 Likviditetsstresstester (Utfärdat 18.8.2020, gäller från 16.9.2020)**

- (41) ESMA har enligt artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 utfärdat anvisningarna "Riktlinjer för likviditetsstresstester i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) och alternativa investeringsfonder" (ESMA34-39-897 SV).

**ANVISNING (stycke 42)**

- (42) Finansinspektionen rekommenderar att företag som hör till tillämpningsområdet för dessa anvisningar bör följa de riktlinjer från ESMA som avses i punkt (41). Riktlinjerna finns tillgängliga på adressen Finansinspektionen.fi.

<sup>37</sup> Artikel 9 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

## 9 Uppföranderegler för fondverksamhet

- (1) Ett fondbolag som anlitar ombud i fondverksamheten ansvarar för att ombudet följer dessa föreskrifter och anvisningar.

### 9.1 Faktablad för investerare

- (2) Enligt 15 kap. 4 § i lagen om placeringsfonder ska fondbolag upprätta ett kortfattat dokument med basfakta för investerare (faktablad) över samtliga förvaltade fonder. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (3) Kommissionens förordning nr 583/2010 om faktablad innehåller närmare bestämmelser om faktabladets innehåll och utformning och om tillhandahållande av faktablad.

#### ANVISNING (stycke 4)

- (4) Utöver bestämmelserna om basfakta för investerare i lagen om placeringsfonder och kommissionens förordning om faktablad rekommenderar Finansinspektionen att fondbolagen också beaktar följande vägledningsdokument från ESMA:s föregångare CESR när de upprättar faktablad:
- CESR's template for the Key Investor Information document, CESR/10-1321 (mall för faktablad för investerare)
  - CESR's guide to clear language and layout for the Key Investor Information document, CESR/10-1320 (CESR:s vägledningsdokument om klart och tydligt språk samt layout i faktablad för investerare)
  - Selection and presentation of performance scenarios in the Key Investor Information document (KII) for structured UCITS, CESR/10-1318 (vägledningsdokument om val och presentation av resultatscenarier i faktablad över strukturerade fonder)
  - CESR's guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document, CESR/10-673 (CESR:s vägledningsdokument om beräkning av syntetisk risk-/avkastningsindikator för faktablad)
  - CESR's guidelines on the methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document, CESR/10-674 (vägledningsdokument om beräkning av årlig avgift för faktablad).

### 9.2 Rapportering till fondandelsägare<sup>38</sup>

- (5) Enligt 4 kap. 2 § 1 mom. i lagen om placeringsfonder ska ett fondbolag bedriva fondverksamheten omsorgsfullt, självständigt och sakkunnigt i enlighet med placeringsfondens och dess fondandelsägares intressen. Fondbolaget ska i sin verksamhet bemöta fondandelsägarna jämlikt. Enligt 3 mom. i paragrafen meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv bland annat om hur man agerar i placeringsfondens intresse och om principerna för hur man säkerställer att fondbolagen på lämpligt sätt utnyttjar de resurser och förfaranden som är

<sup>38</sup> Artikel 9 i kommissionens riskhanteringsdirektiv (2010/43/EU).

nödvändiga för att bedriva verksamheten på behörigt sätt. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

**FÖRESKRIFT (styckena 6–10)**

- (6) När ett tecknings- eller inlösenuppdrag har utförts för en fondandelsägares räkning, ska fondbolaget på ett varaktigt medium sända fondandelsägaren ett besked till bekräftelse på att ordern utförts. Varaktigt medium definieras i artikel 38 i kommissionens förordning om faktablad. Beskedet ska skickas så snart som möjligt och senast den första vardagen efter utförandet av ordern eller, om fondbolaget tar emot bekräftelsen från en tredje part, senast den första vardagen efter att bekräftelse från den tredje parten mottagits.
- (7) Stycke 6 ska dock inte tillämpas om beskedet skulle innehålla samma information som en bekräftelse som någon annan part omgående ska sända till fondandelsägaren.
- (8) Beskedet ska i tillämpliga delar innehålla följande information:
- fondbolagets identifikationsuppgifter
  - fondandelsägarens namn eller annan beteckning
  - datum och klocktid då ordern togs emot, samt betalningssätt
  - datum för utförande av ordern
  - placeringsfondens identifikationsuppgifter
  - orderns natur (teckning eller inlösen)
  - antal andelar
  - pris per enhet för teckning eller inlösen
  - datum för enhetspris eller annat referensvärde
  - bruttovärde, inklusive teckningsprovisioner, eller nettovärde efter avdrag för inlösenprovisioner
  - den totala summan av provisioner och kostnader som tagits ut och, på investerarens begäran, en specifikation av de enskilda posterna.
- (9) När det gäller uppdrag från fondandelsägare som utförs vid bestämda tider ska fondbolaget handla på det sätt som anges ovan eller lämna fondandelsägaren de uppgifter om transaktionen som anges i stycke 8 med minst sex månaders mellanrum.
- (10) Fondbolaget ska lämna kunden statusinformation om kundens order om teckning eller inlösen av fondandelar.

**9.3 Tillgänglighet av elektroniska handlingar som är avsedda för marknadsföring av placeringsfonden i någon annan EES-stat<sup>39</sup>**

- (11) Enligt 22 kap. 8 § 1 mom. i PlacFL ska fondbolaget och det utländska EES-fondbolaget se till att de handlingar som fogas till underrättelsen och som avses i 22 kap. 7 § 1 mom. 2 och 3 punkten och vid behov de översättningar som gjorts av dessa är tillgängliga för den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat på fondbolagets och det utländska EES-fondbolagets webbplats. Fondbolaget och det utländska EES-fondbolaget ska hålla

<sup>39</sup> Artiklarna 31–32 i kommissionens fusionsdirektiv (2010/42/EU).

handlingarna och översättningarna uppdaterade. Enligt 3 mom. i paragrafen meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller rätten för de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat att i enlighet med 1 mom. få de handlingar som avses i 22 kap. 7 § 1 mom. 2 och 3 punkten. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

**FÖRESKRIFT (styckena 12 – 14)**

- (12) Fondbolaget ska då det skickar underrättelsebrevet meddela Finansinspektionen adressen på den webbplats där den till underrättelsebrevet fogade elektroniska informationen kan läsas på engelska och i nödvändiga översättningar. Alla handlingar som läggs ut på webbplatsen ska vara i ett allmänt använt elektroniskt format.
- (13) Fondbolaget ska informera den behöriga myndigheten i den EES-stat där fondbolaget avser att marknadsföra sina andelar om gjorda ändringar och om var de finns tillgängliga i elektroniskt format.
- (14) Om de åtgärder för marknadsföring som angetts i anmälan ändras ska fondbolaget lämna en skriftlig anmälan om detta till den behöriga myndigheten i den EES-stat där fondbolaget har för avsikt att marknadsföra sina andelar. Anmälan ska skickas i elektroniskt format innan ändringarna görs.

**9.4 Resultatbaserade avgifter (Utfärdat 1.12.2020, gäller från 5.1.2021)**

- (15) ESMA har med stöd av artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 meddelat "Riktlinjer för resultatbaserade avgifter i fondföretag och vissa typer av AIF-fonder" (ESMA34-39-992 SV).

**ANVISNING (stycke 16)**

- (16) Finansinspektionen rekommenderat att organisationer som hör till tillämpningsområdet för dessa anvisningar följer de riktlinjer som avses i stycke 15. Riktlinjerna är tillgängliga på webbplatsen Finanssivalvonta.fi.

**9.5 Marknadsföringskommunikation enligt förordningen om gränsöverskridande distribution av fonder (Utfärdat 20.8.2021, gäller från 2.2.2022)**

- (17) ESMA har med stöd av artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 meddelat "Riktlinjer om marknadsföringskommunikation enligt förordningen om gränsöverskridande distribution av fonder" (ESMA34-45-1272 SV)

**ANVISNING (stycke 18)**

- (18) Finansinspektionen rekommenderat att organisationer som hör till tillämpningsområdet för dessa anvisningar följer de riktlinjer som avses i stycke 17. Riktlinjerna är tillgängliga på webbplatsen Finanssivalvonta.fi.

## 10 Beräkning av placeringsfonds värde och fel i värdeberäkningen (Utfärdat 7.7.2014, gäller från 22.7.2014)

### 10.1 Värdeberäkning

#### 10.1.1 Bestämmelser

- (1) I 10 kap. 4 § 1-4 mom. i PlacFL finns bestämmelser om beräkning av en placeringsfonds fondandelsvärde. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (2) Enligt 41 § 1 mom. i PlacFL ska i placeringsfondens stadgar minst uppges:
  - de närmare grunderna för beräkning av fondandelsvärdet och bestämmande av tecknings- och inlösningspriset (punkt 9) och
  - var, när och hur fondandelsvärdet offentliggörs och uppgifter om fondandelarnas tecknings- och inlösningspriser hålls tillgängliga för allmänheten (punkt 13 i momentet). (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (3) I föreliggande föreskrifter och anvisningar har föreskrifter om beräkning av fondandelens värde meddelats i följande avsnitt:
  - Avsnitt 4.5, stycke 26
  - Avsnitt 4.6, styckena 31–32
  - Avsnitt 4.10, styckena 65–66
  - Avsnitt 8.6, styckena 35–40.

#### 10.1.2 Objektiva värderingsprinciper

##### ANVISNING (styckena 4–5)

- (4) Finansinspektionen rekommenderar att fondbolagets styrelse fastställer de objektiva värderingsprinciperna för värdering av en placeringsfonds tillgångar som kompletterar föreskrifterna om värdeberäkning i placeringsfondens stadgar och följer dem konsekvent.
- (5) Finansinspektionen rekommenderar att de objektiva värderingsprinciper som avses i stycke 4 offentliggörs eller annars finns lätt tillgängliga för investerarna.

#### 10.1.3 Flexibel prissättningsmetod (swing pricing)

- (6) Enligt 10 kap. 4 § 2 mom. i PlacFL kan placeringsfonden i syfte att främja långsiktighet i andelsägarnas investeringsverksamhet börja tillämpa en prissättningsmetod med hjälp av vilken fonden kan få ersättning för transaktionskostnader och kursdifferenser och som främjar fondandelsägarnas lika rätt. Närmare bestämmelser om prissättningsmetoden ska då finnas i fondens stadgar. Metoden ska vara överskådlig och också i övrigt vara förenlig med andelsägarnas intresse. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

ANVISNING (styckena 7–8)

- (7) Enligt Finansinspektionens tolkning förutsätter kravet i 10 kap. 4 § 2 mom. i PlacFL om att den flexibla prissättningsmetoden ska vara överskådlig, förenlig med andelsägarnas intresse och främja deras lika rätt, att i placeringsfondens stadgar ska:
- redogöras för syftet med en flexibel prissättningsmetod
  - beskrivas hur den tillämpade flexibla prissättningsmetoden fungerar (full/partial swing pricing)
  - redogöras för vilken betydelse den flexibla prissättningsmetoden har för fondandelsvärdet och en enskild andelsägare
  - uppges den högsta tillåtna swingfaktorn i den flexibla prissättningsmetoden i relation till fondandelens nettovärde. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (8) Finansinspektionen rekommenderar att tillräcklig information om tillämpningen av den flexibla prissättningsmetoden och dess huvudsakliga egenskaper lämnas i placeringsfondens faktablad, fondprospekt och marknadsföringsmaterial.

## 10.2 Fel i värdeberäkningen

- (9) Enligt 15 kap. 9 § 1 mom. i PlacFL ska ett fondbolag alltid när det emitterar eller inlöser fondandelar och minst två gånger i månaden offentliggöra fondandelsvärdet samt antalet utelöpande fondandelar. Enligt 3 mom. i paragrafen ska fondbolaget utan dröjsmål rätta väsentliga fel i det fondandelsvärde som offentliggjorts. I fråga om fel ska det omedelbart göras en anmälan till Finansinspektionen, som avgör om felet är väsentligt eller inte. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)

### 10.2.1 Fastställelse av fel i värdeberäkningen

ANVISNING (styckena 10–12)

- (10) För att fondbolaget enligt 15 kap. 9 § 3 mom. i PlacFL utan dröjsmål ska kunna rätta väsentliga fel i det fondandelsvärde som offentliggjorts, rekommenderar Finansinspektionen att fondbolagen upprättar en skriftlig anvisning om verksamhetsprinciper och förfaranden i syfte att förhindra att fel uppstår i värdeberäkningen, säkerställa att felen i värdeberäkningen observeras och fastställa metoderna och beslutsprocessen för korrigering av felen i värdeberäkningen och ersättning till investerarna. (Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019)
- (11) Finansinspektionen rekommenderar att fondbolaget fastställer en sådan gräns för väsentligt fel i värdeberäkningen som fondbolaget ska iaktta med beaktande av vad som framgår av avsnitt 10.2.2.
- (12) Om fondandelsvärdet till stor del bygger på värdet av en matarfond eller matarfonder som utgör fondens placeringsobjekt, rekommenderar Finansinspektionen att fondbolaget före investeringen i en dylik matarfond utreder dess förfarande vid korrigering av fel och beaktar dessa i anvisningarna enligt stycke 10.

**10.2.2 Felets väsentlighet****ANVISNING (styckena 13–19)**

- (13) När den gräns för väsentligt fel i värdeberäkningen som avses i 15 kap. 9 § i PlacFL fastställs, kan fondbolaget enligt Finansinspektionens tolkning beakta arten av placeringsfondens investeringsverksamhet så att placeringsfonderna kan indelas i olika kategorier på följande sätt på basis av ett årligt volatilitetstal som beräknas och offentliggörs för placeringsfonderna: (*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*)
- (i) kategori: placeringsfonder vars årliga volatilitet är 10 %
  - (ii) kategori: placeringsfonder vars årliga volatilitet är 5 % och 10 %
  - (iii) kategori: placeringsfonder vars årliga volatilitet är 2 % och 5 %
  - (iv) kategori: placeringsfonder vars årliga volatilitet är 2 %.
- (14) Enligt Finansinspektionens tolkning kan ett fel i värdeberäkningen anses väsentligt om det till sin storlek är:  $\geq 0,5$  % av placeringsfondens värde i placeringsfonder som hör till kategori 1
- $\geq 0,3$  % av placeringsfondens värde i placeringsfonder som hör till kategori 2
- $\geq 0,2$  % av placeringsfondens värde i placeringsfonder som hör till kategori 3
- $\geq 0,1$  % av placeringsfondens värde i placeringsfonder som hör till kategori 4.
- (15) Finansinspektionen rekommenderar att ett nyckeltal för volatiliteten beräknas årligen och att fastställelsen av väsentliga fel i värdeberäkningen i enskilda placeringsfonder granskas årligen i samband med denna beräkning.
- (16) Finansinspektionen rekommenderar att fondbolaget i beräkningen av nyckeltalet för volatiliteten beaktar anvisningarna för beräkning av volatilitetstalet i ESMA:s riktlinjer för metodologin i beräkningen av den syntetiska risk/avkastningsindikatorn i faktabladet för investerare (CESR's guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document; CESR/10-673).
- (17) Finansinspektionen rekommenderar att om inget nyckeltal för volatiliteten har beräknats och offentliggjorts för en placeringsfond bör placeringsfonden som utgångspunkt anses hänföras till kategori (iv). Fondbolaget kan dock definiera, att de är motiverat för placerings att tillhöra någon annan kategori än kategori (iv), varmed grunderna till detta skall framgå ur placeringsfondens fondprospekt.
- (18) Finansinspektionen rekommenderar att av placeringsfondens fondprospekt eller av annat material framgår vilken gräns för väsentligt fel i värdeberäkningen som tillämpas på fel i placeringsfondens värdeberäkning.
- (19) Finansinspektionen rekommenderar att fel i beräkningen av fast eller avkastningsbunden förvaltningsprovision och provision till förvaringsinstitut eller andra motsvarande provisioner som betalas från placeringsfondens tillgångar alltid bör anses som ett väsentligt fel i värdeberäkningen oberoende av felets storlek.

### 10.3 Ersättning av fel

#### ANVISNING (styckena 20–21)

- (20) Finansinspektionen rekommenderar att fondbolaget minst ersätter väsentliga fel i värdeberäkningen.
- (21) Finansinspektionen rekommenderar att fondbolaget ersätter en förlust som förorsakats av en placeringsfond och andelsägare som tecknat eller löst in andelar i placeringsfonden så att läget för placeringsfonden och andelsägarna återgår till vad det hade varit för placeringsfonden eller andelsägarna om felet inte hade begåtts (eller bättre). Fondbolagets styrelse kan besluta att fondbolaget fastställer en högst 5 euros minimigräns för förlustersättning, så att fel som understiger gränsen inte behöver ersättas till enskilda kunder.

#### 10.3.2 Meddelande om fel

#### ANVISNING (styckena 22–23)

- (22) Finansinspektionen rekommenderar att alla fel som påverkar fondandelsvärdet (väsentliga och oväsentliga) omedelbart meddelas till Finansinspektionen per e-post ([rahastoilmoitus\(at\)finanssivalvonta.fi](mailto:rahastoilmoitus(at)finanssivalvonta.fi)).
- placeringsfondens namn
  - felaktigt värde för placeringsfonden
  - korigerat värde för placeringsfonden
  - felets storlek i relation till det rätta värdet för placeringsfonden
  - felets varaktighet
  - orsaken till felet
  - beloppet (euro) och antalet (st) teckningar och inlösningar av andelar under felperioden (enbart för väsentliga fel)
  - åtgärder som fondbolaget vidtagit för att undvika att felet upprepas.

## 11 Bestämmelser om olika fondtyper (Utfärdat 26.9.2014, gäller från 1.10.2014)

### 11.1 ETF-fonder

- (1) ESMA har enligt artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 utfärdat anvisningarna "Riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag" (ESMA/2014/937 SV).

#### ANVISNING (stycke 2)

- (2) Finansinspektionen rekommenderar att företag som hör till tillämpningsområdet för dessa anvisningar bör följa de riktlinjer från ESMA som avses i punkt 1. Riktlinjerna finns tillgängliga på adressen Finansinspektionen.fi.

### 11.2 Penningmarknadsfonder (Utfärdat 18.8.2020, gäller från 24.8.2020)

#### 11.2.1 Riktlinjer för stresstestscenarier

- (3) ESMA har meddelat riktlinjer för stresstestscenarier enligt artikel 28 i förordningen om penningmarknadsfonder (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1131). ESMA uppdaterar dessa riktlinjer årligen. (Numret på de riktlinjer som gäller från 24.4.2025: ESMA50-43599798-12301). (Utfärdat 16.4.2025, gäller från 24.4.2025)

#### ANVISNING (stycke 4)

- (4) Finansinspektionen rekommenderar att företag som hör till tillämpningsområdet för dessa anvisningar följer ESMA:s riktlinjer som avses ovan i stycke 3 och som gäller vid respektive tidpunkt. Riktlinjerna finns tillgängliga på adressen finanssivalvonta.fi.

#### 11.2.2 Riktlinjer för rapportering om penningmarknadsfonder

- (5) ESMA har enligt artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 utfärdat anvisningarna "Riktlinjer om rapportering till behöriga myndigheter i enlighet med artikel 37 i förordningen om penningmarknadsfonder" (ESMA34-49-173 SV).

#### ANVISNING (punkt 6)

- (6) Finansinspektionen rekommenderar att företag som hör till tillämpningsområdet för dessa anvisningar bör följa de riktlinjer från ESMA som avses i punkt (5). Riktlinjerna finns tillgängliga på adressen Finansinspektionen.fi.



## 12 Ersättningsystem

### 12.1 Ersättningssystem

- (1) Bestämmelser om ersättningssystem för fondbolag ingår i 4 kap. i PlacFL och i 3 kap. i Finansministeriets förordning om de utredningar som ska fogas till ansökan om verksamhetstillstånd för fondbolag och förvaringsinstitut, om ersättningssystem, fondprospekt och sådana finansiella instrument som avses i 13 kap. i lagen om placeringsfonder samt om omfattningen av den information som ska tillhandahållas fondföretag (257/2019).
- (2) ESMA har enligt artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 utfärdat anvisningarna ”ESMAs riktlinjer om en sund ersättningspolicy enligt UCITS-direktivet” (ESMA/2016/575).

#### ANVISNING (stycke 3)

- (3) Finansinspektionen rekommenderar att företag som hör till tillämpningsområdet för dessa anvisningar bör följa anvisningarna i ESMAs riktlinjer punkt 2 i bilagan. ESMAs yttrande med bilagan finns tillgängliga på adressen Finansinspektionen.fi

## 13 Upphävda föreskrifter och anvisningar (Utfärdat 7.7.2014, gäller från 22.7.2014)

Dessa föreskrifter och anvisningar upphäver från och med den 22.7.2014 följande av Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar samt ställningstaganden/tolkningar:

- Föreskrifter och anvisningar 2/2013 om ETF-fonder och andra frågor som rör UCITS-fonder (ingår nu i avsnitt 11)
- Avsnitt 5 i standard RA 4.2 om rapportering av händelser relaterade till operativa risker (ingår nu i avsnitt 10)
- Finansinspektionens tolkning om fondbolagens förfaranden vid beräkning av fondandelsvärdet i placeringsfonder (Tolkning 4/2007)
- Finansinspektionens tolkning om fondbolagens andelsregister (Tolkning 3/2006)
- Finansinspektionens ställningstagande om placeringsfonders provisioner och avgifter (K/26/99/PMO).

## 14 Ändringshistorik

Föreskrifterna och anvisningarna har ändrats på följande sätt efter ikraftträdandet:

*Utfärdat 22.5.2012, gäller från 1.6.2012*

- Avsnitten 2.4 och 8.3–8.5 har kompletterats med en hänvisning till ESMA:s riktlinjer (ESMA/2012/197)
- Avsnitt 2.4 har kompletterats med en hänvisning till ESMA:s tolkningar (Q&A)
- Avsnitt 3 har kompletterats med en hänvisning till ESMA:s riktlinjer och rekommendationer.

*Utfärdat 7.7.2014, gäller från 22.7.2014*

- Avsnitt 1.1 om föreskrifternas och anvisningarnas tillämpningsområde har kompletterats
- Avsnitt 2.1 om lagstiftning har kompletterats, avsnitt 2.3 om Finansinspektionens befogenheter att meddela föreskrifter har modifierats och avsnitt 2.4 om internationella rekommendationer har kompletterats
- Avsnitt 4.2 har upphävts
- Avsnitt 6.6 har tillkommit
- Avsnitt 10 har tillkommit
- Avsnitt 11 har tillkommit
- Avsnitt 12 har tillkommit
- Hänvisningar till PlacFL och formuleringar av anvisningarna har preciserats
- Hänvisningar till kommissionens riskhanteringsdirektiv och kommissionens fusionsdirektiv har i tillämpliga delar tillagts i fotnoterna.

*Utfärdat 26.9.2014, gäller från 1.10.2014*

- Avsnitt 11 har korrigerats (hänvisningar till ESMA:s nya riktlinje och ESMA:s yttrande)

*Utfärdat 1.12.2016, gäller från 1.1.2017*

- Avsnitt 12 har tillkommit (hänvisningar till ESMA:s nya riktlinje och ESMA:s yttrande)

*Utfärdat 15.5.2018, gäller från 21.7.2018*

- Avsnitt 11.2 har korrigerats (hänvisningar till ESMA:s nya riktlinje och CESRs riktlinje har upphävts)

*Utfärdat 2.7.2019, gäller från 1.10.2019*

- I avsnitten 1.1, 2.1, 2.3, 4.1, 4.7, 4.8, 5, 5.2, 6.1, 6.1.2, 6.2, 6.3.1, 6.3.2, 6.4.1, 6.5, 6.5.2, 6.6, 6.7, 7, 8, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 9.1, 9.2, 9.3, 10.1.1, 10.1.3, 10.2, 10.2.1, 10.2.2, 12.1 har hänvisningarna till lag korrigerats så att de överensstämmer med lagen om placeringsfonder (213/2019)
- I avsnitten 2.1 och 8.6 har hänvisningen till finansministeriets gamla förordning ersatts med en hänvisning till den nya förordningen

- I avsnitt 2.4 har rekommendationerna CESR/10-049 och ESMA/2014/1103 slopats från rekommendationer som knyter an till dessa föreskrifter och anvisningar
- I avsnitten 4.7 och 4.8 har hänvisningarna till specialplaceringsfonder slopats
- I avsnitt 4.8. har namnet på Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar 13/2013 korrigerats att motsvara det nuvarande namnet
- Avsnitt 4.16 har upphävts
- I avsnitt 11.2 har hänvisningen till förordningen om penningmarknadsfonder specificerats, hänvisningen till ESMA:s riktlinjer 2018/34-49-115 slopats, en hänvisning till de nya riktlinjerna 34-49-131 tillkommit och hänvisningen till de gällande riktlinjerna specificerats
- I avsnitt 12 har en hänvisning till finansministeriets nya förordning tillkommit

*Utfärdat 18.8.2020, gäller från 24.8.2020*

- Avsnitt 2.4 har kompletterats med hänvisningar till ESMA:s riktlinjer
- Avsnitt 11.3 har uppdaterat med hänvisning till ESMA:s nyaste riktlinjer
- Avsnitt 11.2.2 har tillkommit

*Utfärdat 18.8.2020, gäller från 16.9.2020*

- Avsnitt 8.7 har tillkommit

*Utfärdat 1.12.2020, gäller från 5.1.2021*

- Avsnitt 2.4 har kompletterats med en hänvisning till ESMA:s riktlinjer ESMA34-39-992 SV
- Avsnitt 9.4 har tillkommit

*Utfärdat 20.8.2021, gäller från 29.8.2021*

- Avsnitt 2.4 och 11.2.1 har kompletterats med en hänvisning till ESMA:s nyaste riktlinjer

*Utfärdat 20.8.2021, gäller från 2.2.2022*

- Avsnitt 2.2 har tillkommit
- Avsnitt 2.4 har kompletterats med en hänvisning till ESMA:s riktlinjer ESMA34-45-1272 SV
- Avsnitt 9.5 har tillkommit

*Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022*

- Definitionerna på *hållbarhetsrisk* och *hållbarhetsfaktorer* har lagts till avsnitt 1.2
- En hänvisning till SFDR-förordningen har lagts till avsnitt 2.2
- Till avsnitt 2.3 har fogats en hänvisning till kommissionens delegerade direktiv (EU) 2021/1270 av den 21 april 2021 om ändring av direktiv 2010/43/EU vad gäller hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer som ska beaktas för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag)
- Till avsnitt 4.2 har fogats ett nytt stycke 14 och stycke 19 har ändrats
- Till stycke 4.3 har fogats ett nytt stycke 24

- Till avsnitt 4.9.1 har fogats ett nytt stycke 56
- Till avsnitt 4.11 har fogats de nya styckena 75 och 76
- I och med de nya tilläggen (styckena 14, 24, 56, 75 och 76) har den löpande numreringen och nummerhänvisningarna i kapitel 4 ändrats utan att innehållet ändrats.
- I avsnitt 7.1 stycke 4 har fogats en ny underpunkt g)
- I avsnitt 8.1 har stycke 4 kompletterats

Tilläggen grundar sig på kommissionens delegerade direktiv (EU) 2021/1270 av den 21 april 2021 om ändring av direktiv 2010/43/EU vad gäller hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer som ska beaktas för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag)

*Utfärdat 9.6.2022, gäller från 1.8.2022*

- Hänvisningen i avsnitt 4.5 stycke 28 har korrigerats

*Utfärdat 7.7.2022, gäller från 7.7.2022*

- Avsnitt 2.5 och 11.2.1 har kompletterats med en hänvisning till ESMAs nyaste riktlinjer

*Utfärdat 21.3.2023, gäller från 27.3.2023*

- I avsnitten 2.5 och 11.2.1 har hänvisningen uppdaterats till att hänvisa till ESMAs nyaste riktlinjer

*Utfärdat 6.3.2024, gäller från 6.5.2024*

- I avsnitten 2.5 och 11.2.1 har hänvisningen uppdaterats till att hänvisa till ESMAs nyaste riktlinjer

*Utfärdat 16.4.2025, gäller från 24.4.2025*

- I avsnitten 2.5 och 11.2.1 har hänvisningen uppdaterats till att hänvisa till ESMAs nyaste riktlinjer