

**Regeringens proposition till Riksdagen med förslag till lag om ändring av lagen om placeringsfonder och till vissa lagar som har samband med den**

**PROPOSITIONENS HUVUDSAKLIGA INNEHÅLL**

I propositionen föreslås det att ändringar görs i lagen om placeringsfonder, värdepappersmarknadslagen, lagen om Finansinspektionen, lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift, lagen om bundet långsiktigt sparande, lagen om värdepappersföretag, lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och av finansiering av terrorism, lagen om beskattningsförfarande, lagen om förskottsuppbörd samt lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningsuppgifter. Dessutom föreslås det att lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland ska upphävas. Syftet med propositionen är att genomföra det nya fondföretagsdirektivet. Det föreslås dessutom sådana lagändringar som är föranledda av nationella behov.

De ändringar som följer av direktivet gäller ett fondbolags rätt att förvalta en placeringsfond som uppfyller kraven i fondföretagsdirektivet och som är belägen i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Finland, ett i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet beläget utländskt fondföretags rätt att i Finland grunda en placeringsfond som uppfyller kraven i fondföretagsdirektivet, de basfakta som ska ges investerare, nationell och gränsöverskridande fusion av placeringsfonder, en matarfond-mottagarfond -struktur sammansatt av placeringsfonder, anmälningsförfarandet i fråga om marknadsföring av fondandelar i andra medlemsstater än placeringsfondens hemstat samt tillsyn och tillsynssamarbete mellan behöriga myndigheter. Dessutom ska regleringen också i övrigt ändras så att den motsvarar annan europeisk reglering. Förberedelserna för den instabilitet på värdepappersmarknaden som den internationella finanskrisen förorsakar ska effektiviseras. Långsiktiga fondplaceringar ska göras mer

lockande, mer effektiva och mer konkurrenskraftiga.

Anmälningsskyldigheten vid förvärv av aktier i fondbolag och förvaringsinstitut ska utvidgas så att skyldigheten omfattar också överlåtelse av aktier i fondbolag och förvaringsinstitut.

Finansinspektionens befogenhet att föreskriva ordningsbot ska enligt förslaget utvidgas så att ordningsbot ska kunna åläggas också den som försummar skyldigheten att utarbeta ett faktablad i enlighet med vad som bestäms i lagen om placeringsfonder.

Lagen om beskattningsförfarande och lagen om förskottsuppbörd ändras så att ett utländskt fondbolag som förvaltar en placeringsfond etablerad i Finland ska omfattas av samma skyldigheter att lämna uppgifter i fråga om innehav och inlösen av fondandelar och de avgifter som fondbolaget tar ut för kapitalförvaltning samt samma skyldigheter i fråga om förskottsinnehållning som ska verkställas på vinstandelar och den källskatt som tas ut för detta som inhemska fondbolag.

Lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningsuppgifter ändras så att Skatteförvaltningen ska kunna lämna Finansinspektionen sådana beskattningsuppgifter för fondbolag och skattskyldiga som hänger samman med uppfyllandet av utländska fondbolags skyldighet att lämna uppgifter och skyldigheten att driva in skatter. Dessa beskattningsuppgifter kan vara av betydelse vid bedömningen av om ett fondbolag har brutit mot finländsk lagstiftning på ett sätt som kan utgöra orsak för Finansinspektionen att kräva att fondbolaget ska upphöra med förvaltningen av placeringsfonden.

Dessutom ska i lagarna göras vissa ändringar av i huvudsak teknisk art.

Lagarna avses träda i kraft senast den 31 december 2011.

## INNEHÅLL

PROPOSITIONENS HUVUDSAKLIGA INNEHÅLL .....	1
INNEHÅLL .....	2
ALLMÅN MOTIVERING .....	5
1 INLEDNING.....	5
2 NULÄGE .....	6
2.1 Fondverksamheten i Finland .....	6
2.2 Lagstiftningen i Finland .....	8
Lagen om placeringsfonder .....	8
Placeringsfonder och grundande av dem .....	8
Fondföretag .....	8
Fondandel samt beräkning av dess värde, emission och inlösen.....	9
Betalning av teckningspriset .....	9
Fondandelar som hör till värdeandelssystemet.....	9
Fondbolags informationsskyldighet .....	10
Fusion av placeringsfonder .....	10
Fondbolags verksamhet utomlands .....	11
Marknadsföring av fondföretags andelar i Finland .....	12
Skadeståndsskyldighet.....	12
Anmälningsskyldighet vid förvärv av ägarandel.....	12
Tillsyn.....	13
Lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland .....	13
Lagen om Finansinspektionen.....	15
Lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift .....	15
Beskattnig av placeringsfonden och dess andelsägare .....	15
2.3 Lagstiftningen i EU .....	16
Fondföretagsdirektivet.....	16
Artikel 11 i omnibusdirektivet.....	31
2.4 Bedömning av nuläget .....	33
Tillämpningsområde för lagen om placeringsfonder och begreppet fondföretag....	33
Placeringsfonder och grundande av dem.....	33
Fondandel samt beräkning av dess värde, emission och inlösen av fondandel samt betalning av teckningspriset .....	33
Fondandelar som hör till värdeandelssystemet.....	34
Fondföretags informationsskyldighet.....	35
Fusion av placeringsfonder .....	36
Matarfond-mottagarfond-struktur.....	37
Fondbolags verksamhet utomlands .....	37
Marknadsföring i Finland av andelar i fondföretag och i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet .....	38
Skadeståndsskyldighet.....	39
Anmälningsskyldighet vid förvärv av ägarandel.....	40
Tillsyn.....	40
3 MÅLSÄTTNING OCH DE VIKTIGASTE FÖRSLAGEN.....	41
3.1 Målsättning.....	41

3.2	De viktigaste förslagen.....	42
	De viktigaste förslagen med anledning av fondföretagsdirektivet .....	42
	Tillämpningsområde.....	42
	Centrala ändringar av definitionerna och föreslagna nya definitioner .....	43
	Grundande av en placeringsfond i någon annan EES-stat än fondbolagets hemstat .....	43
	Specialplaceringsfond .....	44
	Fondföretags informationsskyldighet.....	44
	Fusion av placeringsfonder .....	45
	Matarfond-mottagarfond-struktur.....	46
	Marknadsföring av fondandelar i placeringsfonder i placeringsfondens EES- värdmedlemsstat.....	46
	Marknadsföring av fondföretags andelar i Finland .....	47
	Tillsyn och tillsynssamarbete .....	47
	Ändringar i skattelagstiftningen .....	49
	De viktigaste förslagen med anledning av nationella ändringsbehov .....	50
	Anmälningsskyldighet vid förvärv och överlåtelse av aktier i fondbolag och förvaringsinstitut .....	52
	Delning av en placeringsfond.....	52
4	PROPOSITIONENS KONSEKVENSER .....	52
4.1	Ekonomiska konsekvenser.....	52
4.2	Konsekvenser för myndigheternas verksamhet.....	53
5	BEREDNINGEN AV PROPOSITIONEN .....	53
5.1	Beredningsskeden och beredningsmaterial .....	53
5.2	Remissyttrandet och hur de har beaktats.....	53
6	ANDRA OMSTÄNDIGHETER SOM INVERKAT PÅ PROPOSITIONENS INNEHÅLL .....	54
	DETALJMOTIVERING .....	55
1	LAGFÖRSLAG .....	55
1.1	Lagen om placeringsfonder.....	55
	2 a kap. Etablering av en filial till ett utländskt EES-fondbolag och tillhandahållande av tjänster i Finland.....	62
	2 b kap. Grundande i Finland av en placeringsfond som förvaltas av ett utländskt EES-fondbolag .....	64
	2 c kap. Etablering av en filial till ett fondbolag från tredjeland och tillhandahållande av tjänster i Finland.....	69
	5 kap. Förvaringsinstituts verksamhet och uppgifter .....	73
	13 kap. Marknadsföring av fondandelar och fondbolagets informationsskyldighet.....	83
	15 kap. Överlåtelse av placeringsfondsverksamhet och byte av förvarings- institut .....	87
	16 kap. Fusion av placeringsfonder .....	87
	17 kap. Delning av en placeringsfond.....	93
	17 a kap. Matarfonder och mottagarfonder.....	94
	18 kap. Återkallande av fondbolags verksamhetstillstånd, begränsning av verksamheten samt upplösning av fondbolag och placeringsfonder .....	101

20 kap.	Fondbolags verksamhet utomlands och marknadsföring av fondföretags andelar i Finland.....	101
20 a kap.	Särskilda bestämmelser om utländska fondbolag och tillsyns-samarbete .....	110
1.2	Lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.....	120
1.3	Lagen om ändring av värdepappersmarknadslagen .....	120
	1 kap. Allmänna bestämmelser .....	120
	4 kap. Värdepappershandel och tillhandahållande av investeringstjänster .....	121
1.4	Lagen om Finansinspektionen.....	121
1.5	Lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift .....	122
1.6	Lagen om bundet långsiktigt sparande.....	122
1.7	Lagen om värdepappersföretag .....	122
1.8	Lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och av finansiering av terrorism.....	123
1.9	Lagen om beskattningsförfarande .....	123
1.10	Lagen om förskottsuppbörd .....	123
1.11	Lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningsuppgifter .....	124
2	NÄRMARE BESTÄMMELSER OCH FÖRESKRIFTER .....	124
3	IKRAFTTRÄDANDE .....	125
4	LAGSTIFTNINGSORDNING .....	125
	LAGFÖRSLAG .....	129
	Lag om ändring av lagen om placeringsfonder .....	129
	Lag om upphävande av lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland ....	165
	Lag om ändring av värdepappersmarknadslagen .....	166
	Lag om ändring av lagen om Finansinspektionen.....	167
	Lag om ändring av lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift.....	169
	Lag om ändring av 3 § i lagen om bundet långsiktigt sparande .....	173
	Lag om ändring av 14 § i lagen om värdepappersföretag .....	174
	Lag om ändring av 2 § i lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och av finansiering av terrorism.....	174
	Lag om ändring av 16 och 17 § i lagen om beskattningsförfarande.....	175
	Lag om ändring av 9 § i lagen om förskottsuppbörd.....	176
	Lag om ändring av 18 och 20 § i lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningsuppgifter .....	176
	BILAGA PARALLELLTEXT .....	178
	Lag om ändring av lagen om placeringsfonder .....	178
	Lag om ändring av värdepappersmarknadslagen .....	229
	Lag om ändring av lagen om Finansinspektionen.....	230
	Lag om ändring av lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift.....	234
	Lag om ändring av 3 § i lagen om bundet långsiktigt sparande .....	239
	Lag om ändring av 14 § i lagen om värdepappersföretag .....	240
	Lag om ändring av 2 § i lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och av finansiering av terrorism.....	241
	Lag om ändring av 16 och 17 § i lagen om beskattningsförfarande.....	242
	Lag om ändring av 9 § i lagen om förskottsuppbörd.....	243
	Lag om ändring av 18 och 20 § i lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningsuppgifter .....	244

## ALLMÄN MOTIVERING

### 1 Inledning

Fondverksamheten regleras av rådets direktiv 85/611/EEG av den 20 december 1985 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag). Detta fondföretagsdirektiv genomfördes genom en ändring år 1993 av den lag om placeringsfonder (480/1987) som föregick den gällande lagen om placeringsfonder (48/1999) i samband med att avtalet om Europeiska ekonomiska samarbetsområdet trädde i kraft. De ändringar som gjorts i fondföretagsdirektivet efter det att direktivet antogs har huvudsakligen genomförts i lagen om placeringsfonder och lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

Europeiska kommissionen antog i juli 2005 en grönbok om förbättrandet av EU:s ramar för investeringsfonder, som initierade en offentlig diskussion om vilka ändringar som bör göras i fondföretagsdirektivet (85/611/EEG) för att det ska kunna anpassas till 2000-talets finansmarknad. Kommissionen publicerade den 15 november en vitbok om förbättrade ramar för den inre marknaden för investeringsfonder. Slutsatsen av de omfattande samråd som kommissionen höll var att det krävs avsevärda ändringar i det ovan nämnda direktivet. Fondföretagsdirektivet har efter det att det antogs ändrats många gånger, och man beslutade därför att direktivet för tydlighetens skull ska omarbetas. I det nya direktivet har fondföretagsdirektiv 85/611/EEG och de ändringar som gjorts i det efter antagandet (på engelska recasting technique) samt bestämmelserna om nya ändringar kodifierats. Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag), nedan *fondföretagsdirektivet*, antogs den 13 juli 2009. Direktivet publicerades i Europeiska unionens officiella tidning den 17 november

2009. Medlemsländerna ska senast den 30 juni 2011 anta de lagar, förordningar och administrativa föreskrifter som är nödvändiga för att följa direktivet, och dessa författningar ska tillämpas från och med den 1 juli 2011. Genom direktivet upphävs rådets direktiv 85/611/EEG, *det gamla fondföretagsdirektivet*, sådant det lyder ändrat genom flera nya direktiv efter det att det antogs, från och med den 1 juli 2011.

Syftet med fondföretagsdirektivet är att samordna medlemsländernas nationella lagstiftning om fondföretag, så att en tillnärmning av konkurrensvillkoren för dessa företag ska kunna åstadkommas på unionsnivå och så att andelsägarna samtidigt ska kunna tillförsäkras ett effektivare och enhetligare skydd. Samordningen av lagstiftningen gör det lättare att inom unionen ta bort de hinder som finns mot fri rörlighet för andelar i fondföretag (skäl 3 i ingressen).

I fondföretagsdirektivet ges kommissionen flera befogenheter att vidta genomförandeåtgärder. Kommissionen har antagit följande genomförandeakter:

- kommissionens förordning (EU) nr 583/2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG rörande basfakta för investerare och villkor som ska uppfyllas när faktablad med basfakta för investerare eller prospekt tillhandahålls på annat varaktigt medium än papper eller på en webbplats (kommissionens basfaktaförordning),

- kommissionens förordning (EU) nr 584/2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller den skriftliga anmälan och fondföretagsintygets form och innehåll, elektronisk kommunikation mellan behöriga myndigheter i samband med anmälan, förfaranden för kontroller på plats och utredningar samt informationsutbyte mellan behöriga myndigheter (kommissionens notifieringsförordning),

- kommissionens direktiv 2010/43/EU 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 (kommissionens riskhanteringsdirektiv), och

- kommissionens direktiv 2010/44/EU om genomförandet av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG när det gäller vissa bestämmelser avseende fusioner mellan fonder, master/feederfondföretag och anmälningsförfarande (kommissionens genomförandedirektiv).

Kommissionens rättsakterna har antagits den 1 juli 2010. Kommissionens förordningar är direkt tillämplig lagstiftning i medlemsstaterna. Enligt direktiven ska de lagar, förordningar och administrativa föreskrifter som genomförandet av direktiven förutsätter sättas i kraft senast den 30 juni 2011.

Fondföretagsdirektivet har efter det att det antogs ändrats som ett led i uppbyggnaden av det europeiska systemet för finansiell tillsyn. I 3 a § i lagen om Finansinspektionen (878/2008) bestäms det att Finansinspektionen är en del av det europeiska systemet för finansiell tillsyn. Ändringarna i fondföretagsdirektivet ingår i artikel 11 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/78/EU om ändring av direktiven 98/26/EG, 2002/87/EG, 2003/6/EG, 2003/41/EG, 2003/71/EG, 2004/39/EG, 2004/109/EG, 2005/60/EG, 2006/48/EG, 2006/49/EG och 2009/65/EG, vad gäller befogenheterna för Europeiska tillsynsmyndigheten (Europeiska bankmyndigheten), Europeiska tillsynsmyndigheten (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten) och Europeiska tillsynsmyndigheten (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), nedan *omnibusdirektivet*. De lagar, förordningar och administrativa föreskrifter som detta direktiv förutsätter ska sättas i kraft senast den 31 december 2011.

Kommissionen bereder som bäst ett förslag till ändring av fondföretagsdirektivet. Syftet med det är att ändra bestämmelserna om förvaringsinstitutens ansvar och foga nya bestämmelser om fondbolagens löne- och arvodespolicy samt sanktioner till direktivet.

Kommissionen har år 2009 och vid årsskiftet 2010—2011 ordnat omfattande samråd om förvaringsinstitutens uppgifter och ansvar och om löne- och arvodespolicy. Kommissionen har meddelat att man i år kommer att ordna samråd om sanktioner. Enligt nuvarande uppgifter kommer kommissionens förslag till ändring av fondföretagsdirektivet att antas år 2012.

De nya bestämmelserna i det kodifierade fondföretagsdirektivet och i de ändringar som gjorts i det genom omnibusdirektivet föreslås bli genomförda genom ändring av lagen om placeringsfonder, lagen om Finansinspektionen och lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift (879/2008). Dessutom föreslås det att finansministeriets förordning om fondprospekt och förenklade fondprospekt (821/2007) och finansministeriets förordning om de utredningar som ska fogas till fondbolags och förvaringsinstituts ansökan om verksamhetstillstånd (938/2007) ska ändras. I syfte att genomföra fondföretagsdirektivet föreslås det vidare att en ny förordning av finansministeriet ska utfärdas om de uppgifter som Finansinspektionen ska tillgängliggöra på sin webbplats.

Kommissionens direktiv genomförs huvudsakligen genom de föreskrifter som Finansinspektionen bereder separat.

## 2 Nuläge

### 2.1 Fondverksamheten i Finland

Att investera i fonder är populärt i Finland och en kraftig tillväxt av verksamheten har pågått ända sedan mitten av 1990-talet. När det samlade marknadsvärdet av finländarnas placeringsfonder 1992 var ca 100 miljoner euro, uppgick det vid utgången av 2010 redan till 61,5 miljarder euro.

Antalet placeringsfonder har ökat kraftigt. Vid utgången av 2002 förvaltade 23 finländska fondbolag sammantaget 338 placeringsfonder. Vid utgången av 2010 var antalet finländska fondbolag 35 och de förvaltade sammanlagt 515 placeringsfonder. Av dessa fanns det 142 specialplaceringsfonder, vars andelar inte kan marknadsföras i andra stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsom-

rådet enligt principen om en enda auktorisation. Det sammantagna marknadsvärdet av specialplaceringsfonderna uppgick vid utgången av 2002 till 1,6 miljarder euro. Vid utgången av 2010 låg marknadsvärdet på 8,9 miljarder euro. Produktutvecklingen inom fondverksamheten har under de senaste åren i allt högre grad skett just via specialplaceringsfonder.

Också antalet fondandelsägare har ökat kraftigt. Ökningen har berott på särskilt hushållens intresse för att fonspara. Antalet privatpersoner som investerar i fonder har ökat bl.a. genom s.k. kontinuerligt fonsparande, som går ut på att investeraren varje månad eller annars med jämna mellanrum placerar ett valfritt belopp, vanligen några tiotals euro eller några hundra euro, i en valfri placeringsfond. Antalet andelsägare i de finländska placeringsfonderna uppgick vid utgången av 2002 till 1 023 858, medan det vid utgången av 2010 var 2 656 192. Eftersom samma person kan äga andelar i flera placeringsfonder, är antalet delvis approximativt. Finansbranschens Centralförbund uppskattar att antalet andelsägare vid tidpunkten i fråga var drygt 800 000, efter det att överlappningarna rensats ut.

Även om merparten av andelsägarna i placeringsfonderna är privatpersoner var endast ca 30 procent av placeringsfondernas totala värde i privatpersoners ägo vid utgången av 2002 och ca 31 procent vid utgången av 2010 (hushåll och hushållens försäkringsbaserade besparingar). Minskningen av privatpersonernas ägarandel är ett tecken på att företag och sammanslutningar i allt högre grad använder placeringsfonderna som ett instrument för sin medelsförvaltning.

I Finland har man sedan ingången av 1994 förutom andelar i finländska placeringsfonder kunnat marknadsföra andelar i fondföretag som är auktoriserade i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Andelen utländska tjänsteleverantörer på fondmarknaden i Finland har hela tiden ökat. Övergången till en gemensam valuta inom euroområdet vid ingången av 1999 underlättade ytterligare betydligt utländska fondföretags verksamhet i Finland. I Finland marknadsfördes vid utgången av 2002 andelar i ca tusen utländska fondföretag, inbegri-

pet delfonder inom s.k. paraplyfonder. I juni 2011 marknadsfördes andelar i Finland av 379 sådana fondföretag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet. Av dessa hade 190 fondföretag sammanlagt 3 177 delfonder. I Finland marknadsfördes i juni 2011 andelar i totalt 3 366 utländska fondföretag, inbegripet dessa delfonder. Vid samma tidpunkt marknadsfördes dessutom andelar i Finland av fyra sådana fondföretag som inte uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet. Två av dem hade sammanlagt sju delfonder, vilket innebär att andelar marknadsfördes i Finland i sammanlagt nio sådana fondföretag som inte svarar mot kraven i fondföretagsdirektivet. Det saknas statistiska uppgifter om vilka kapital dessa fondföretag samlade in av finländska investerare, men man uppskattar allmänt att den förmögenhet som investerats i dem är nästan lika stor som det totala kapital som investerats i finländska placeringsfonder. Konkurrensläget på den finländska fondmarknaden har således hela tiden skärpts i och med att utbudet på såväl inhemska som utländska tjänster har ökat.

Antalet utländska fondbolag som bedriver gränsöverskridande kapitalförvaltning i Finland uppgick i juni 2011 till tolv stycken. I Finland har inga filialer till utländska fondbolag registrerats.

Fondverksamheten ökade synnerligen kraftigt i hela Europa på 2000-talet. Placeringsfondernas sammantagna medel, som 2000 var 4 560 miljarder euro, ökade till 8 025 miljarder euro fram till utgången av 2010. Av detta totala belopp hade fondföretag som avses i fondföretagsdirektivet en andel på 5 990 miljarder euro.

Tillväxten i fondverksamheten kan väntas fortgå i Finland liksom också annanstans i världen. Strukturella faktorer, såsom privat pensionssparande, kommer sannolikt att upprätthålla placeringsfondernas popularitet även framöver. Dessutom erbjuder försäkringsbolagen i stor utsträckning placeringsbundna försäkringsprodukter som kanaliserar de investerade medlen till placeringsfonder. I och med fondverksamhetens tillväxt har betydelsen av tillförlitlig verksamhet vid fondbolagen och de placeringsfonder som de för-

valtar ökat avsevärt med tanke på finansmarknadens stabilitet.

## 2.2 Lagstiftningen i Finland

### Lagen om placeringsfonder

Bestämmelser om placeringsfonder ingår i lagen av den 29 januari 1999 om placeringsfonder, som trädde i kraft den 1 februari 1999. Fondföretagsdirektiv 85/611/EEG jämte ändringar har genomförts i lagen om placeringsfonder.

Lagen om placeringsfonder tillämpas på verksamhet som bedrivs av fondbolag och förvaringsinstitut och på marknadsföring av andelar i fondföretag till allmänheten. Lagen tillämpas inte på marknadsföring av andelar i fondföretag, om dessa marknadsförs endast till sådana professionella investerare som definieras i lagens 1 §. Ett fondföretag är en utländsk placeringsfond och ett därmed jämförbart utländskt företag för kollektiva investeringar. På fondbolag som tillhandahåller kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och förvaring och handhavande av andelar i placeringsfonder och fondföretag i enlighet med 5 § i lagen om värdepappersföretag (922/2007) tillämpas den lagen enligt vad som föreskrivs om detta i lagen om placeringsfonder.

### Placeringsfonder och grundande av dem

Fondverksamhet innebär anskaffning av medel från allmänheten för kollektiva investeringar och investering av medlen huvudsakligen i finansiella instrument eller i fastigheter och fastighetsvärdepapper samt förvaltning av placeringsfonder (2 § 1 mom. 1 punkten). Med placeringsfonder avses tillgångar som anskaffats och investerats genom fondverksamhet samt förpliktelser som följer av dessa tillgångar (2 § 1 mom. 2 punkten). I lagens 11 kap. finns det bestämmelser om placering av tillgångar i placeringsfonder som avses i fondföretagsdirektivet och 12 kap. innehåller bestämmelser om specialplaceringsfonders investeringsverksamhet. Det gällande begreppet placeringsfond omfattar de placeringsfonder som avses i fondföretagsdirektivet och specialplaceringsfon-

der. Bestämmelserna i lagen tillämpas på vardera fonden, om inte något annat uttryckligen nämns i lagen.

Ett fondbolag är ett finländskt aktiebolag som huvudsakligen bedriver fondverksamhet (2 § 1 mom. 3 punkten). Fondverksamhet får bedrivas endast av fondbolag som har fått tillstånd för denna verksamhet. Fondbolag får dessutom bedriva verksamhet som väsentligen anknyter till fondverksamhet, om denna verksamhet inte bidrar till att skada fondandelsägarnas intressen, tillhandahålla i lagen om värdepappersföretag avsedda kapitalförvaltnings- och investeringsrådgivningstjänster samt förvarings- och förvaltningstjänster för andelar i placeringsfonder och fondföretag. Finansinspektionen beviljar på ansökan verksamhetstillstånd för ett fondbolag.

Ett fondbolag får grunda en eller flera placeringsfonder. Ett fondbolag får inleda marknadsföring till allmänheten av andelar i en placeringsfond som det förvaltar och mottagande av medel till fonden efter det att placeringsfondens stadgar har fastställts. Finansinspektionen fastställer på ansökan av fondbolaget en i fondföretagsdirektivet avsedd placeringsfonds och specialplaceringsfonds stadgar och ändringar i dem. En placeringsfond ska enligt huvudregeln ha minst 50 andelsägare och tillgångar uppgående till minst två miljoner euro (minimikapital). Detta krav gäller huvudsakligen inte en specialplaceringsfond som investerar i fastigheter och fastighetsvärdepapper.

En andelsägares rättigheter och skyldigheter i placeringsfonden och i förhållande till det fondbolag som förvaltar placeringsfondens tillgångar och därigenom företräder andelsägarna, fastställs enligt bestämmelserna i lagen om placeringsfonder, de bestämmelser som utfärdats med stöd av den och placeringsfondens stadgar.

### Fondföretag

Med fondföretag avses en utländsk placeringsfond och ett därmed jämförbart utländskt företag som bedriver kollektiv placeringsverksamhet. Definitionen av fondföretag motsvarar enligt förarbetena till lagen (RP 201/1998 rd) definitionen av fondföretag i 1 § 6 punkten i den tidigare lagen om placer-



ingsfonder, som har upphävts genom lagen om placeringsfonder. I detaljmotiveringen (RP 59/1996 rd) till denna punkt i lagen konstateras det bl.a. att fondverksamhetens karaktär vid ett fondföretag som beviljats verksamhetstillstånd någon annanstans än i Finland kan avvika avsevärt från placeringsriktningen vid placeringsfonder som investerar i inhemska värdepapper. Det konstateras att ett fondföretag således kan investera i t.ex. råvaror, andra nyttigheter eller fastigheter. Ett fondföretags rättsliga form kan, enligt förarbetena i fråga, också variera från ett rättssystem till ett annat. Vidare kan verksamhet bedrivas t.ex. i form av ett investeringsbolag med rörligt kapital. Enligt dessa förarbeten förefaller man med fondföretag avse andra utländska företag som bedriver kollektiv placeringsverksamhet än sådana som avses i fondföretagsdirektivet. I motiveringen konstateras det dock inte att begreppet avser endast sådana företag. Begreppet kan anses täcka även utländska fondföretag som uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet.

Fondandel samt beräkning av dess värde, emission och inlösen

Andelarna i en placeringsfond är avkastnings- eller tillväxtandelar. I fondens stadgar kan bestämmas att fonden har både avkastnings- och tillväxtandelar.

Fondandelsvärdet är placeringsfondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar. Placeringsfondens värde beräknas så att från fondens tillgångar dras de skulder av som hänför sig till fonden. Placeringsfondens tillgångar värderas enligt marknadsvärdet. Om något sådant inte finns eller om det på grund av omständigheterna inte kan fås, ska värdet av ett investeringsobjekt beräknas enligt de grunder som anges i placeringsfondens stadgar. I fondens stadgar ska det även i övrigt bestämmas närmare om beräkning av fondandelsvärdet.

Ett fondbolag ska på begäran emittera fondandelar i en placeringsfond som det förvaltar. Trots detta kan Finansinspektionen av särskilda skäl, när fondandelsägarnas intresse kräver det, bevilja fondbolaget tillstånd att tillfälligt avbryta emissionen av andelar i en placeringsfond som det förvaltar.

Ett fondbolag kan i situationer som anges i placeringsfondens stadgar tillfälligt avbryta inlösen av andelar i en placeringsfond som bolaget förvaltar. Inlösen av fondandelar får avbrytas endast om det är särskilt påkallat med hänsyn till fondandelsägarnas intresse.

Betalning av teckningspriset

Anteckningar i fondandelsregistret får göras först när hela teckningspriset för en fondandel har betalats. Teckningspriset ska betalas i pengar eller genom att placeringsfonden ges värdepapper eller penningmarknadsinstrument som avses i 69 § 1 mom. 1 punkten till ett belopp som motsvarar teckningspriset, så att fördelningen av olika slag av värdepapper eller penningmarknadsinstrument vid tidpunkten för bestämmandet av teckningspriset motsvarar fördelningen av den i placeringsfondens stadgar för varje enskilt slag av värdepapper eller penningmarknadsinstrument specificerade investeringsverksamheten och värdepapperens eller penningmarknadsinstrumentens sammanlagda marknadsvärde motsvarar värdet av den fondandel som ges mot dem. Teckningspriset för en fondandel i en specialplaceringsfond som placerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper kan också betalas med fastigheter eller fastighetsvärdepapper vars sammanlagda marknadsvärde motsvarar värdet av den fondandel som ges mot dem, om placeringsfondens stadgar innehåller en bestämmelse om att en fondandel kan tecknas med rätt eller skyldighet att i fonden mot andelen sätta in annan egendom än pengar (apportegendom).

Fondandelar som hör till värdeandelssystemet

En bestämmelse om att fondandelar överförs till värdeandelssystemet kan tas in i en placeringsfonds stadgar. För närvarande förutsätter lagen att en placeringsfonds samtliga fondandelar överförs till värdeandelssystemet. Vid fastställandet av en placeringsfonds stadgar är det emellertid vedertagen praxis att placeringsfonden förutom avkastnings- och tillväxtandelar också kan ha olika andelsserier, även om begreppet andelsserie inte tidiga-

re har införts i lag. I varje andelsserie kan det finnas såväl avkastnings- som tillväxtandelar.

#### Fondbolags informationsskyldighet

Ett fondbolag är skyldigt att informera allmänheten om den investeringsverksamhet som den bedriver. Fondbolaget ska för varje placeringsfond som det förvaltar offentliggöra ett fondprospekt, ett förenklat fondprospekt, en halvårsrapport och en årsberättelse. Dessutom ska fondbolaget offentliggöra en kvartalsrapport för varje specialplaceringsfond som det förvaltar.

Fondbolaget ska till fondprospektet foga placeringsfondens stadgar och uppdatera fondprospektet och det förenklade fondprospektet. Fondprospektet ska innehålla väsentlig och tillräcklig information om målsättningarna för placeringsfondens investeringsverksamhet samt om fondens övriga egenskaper, om det fondbolag som förvaltar placeringsfonden samt om det förvaringsinstitut som placeringsfonden anlitar för att investera ska kunna göra en tillförlitlig bedömning av placeringsfonden och särskilt av de risker som är förenade med den.

Det förenklade fondprospektet ska innehålla väsentlig och tillräcklig information om målsättningarna för placeringsfondens investeringsverksamhet och om de risker som är förenade med den, samt om fondens kostnadsstruktur och förvaltning, för att investera tillförlitligt ska kunna bedöma placeringsfonden och särskilt de risker som är förenade med den.

Den som avser att teckna en fondandel ska av fondbolaget kostnadsfritt erbjudas placeringsfondens förenklade fondprospekt. Dessutom ska kunden på begäran kostnadsfritt få den senaste årsberättelsen för den aktuella placeringsfonden, en eventuell därefter offentliggjord halvårsrapport och en eventuell kvartalsrapport för en specialplaceringsfond, offentliggjord efter halvårsrapporten, samt fondprospektet. Fondbolaget ska se till att placeringsfondens senaste årsberättelse och halvårsrapport samt en specialplaceringsfonds kvartalsrapport finns tillgängliga för allmänheten på platser som anges i fondprospektet och i det förenklade fondprospektet eller på något annat sådant sätt som framgår

av fondprospektet och av det förenklade fondprospektet. Årsberättelsen samt halvårsrapporten och den eventuellt därefter offentliggjorda kvartalsrapporten för en specialplaceringsfond ska på begäran kostnadsfritt sändas till fondandelsägarna.

Vid all marknadsföring av en placeringsfond ska fondprospektet och det förenklade fondprospektet nämnas, och det ska också anges var dessa prospekt finns att få eller hur allmänheten annars kan ta del av dem.

Finansinspektionen kan kräva att marknadsföringen av en placeringsfond ska ske på finska eller svenska. Av en specialplaceringsfonds marknadsföringsmaterial ska tydligt framgå varför fonden betraktas som en specialplaceringsfond.

#### Fusion av placeringsfonder

I 16 kap. i lagen om placeringsfonder finns det bestämmelser om fusion av placeringsfonder. En placeringsfond (överlåtande placeringsfond) kan fusioneras med en annan placeringsfond (övertagande placeringsfond), om fonderna i sin investeringsverksamhet följer samma principer. En fusion kan ske så att den övertagande placeringsfonden och minst en överlåtande placeringsfond fusioneras (absorptionsfusion) eller så att minst två överlåtande placeringsfonder fusioneras och ombildas till en övertagande placeringsfond (kombinationsfusion). En placeringsfond fusioneras med en annan placeringsfond så att den överlåtande placeringsfondens tillgångar och skulder utan likvidationsförfarande övergår till den övertagande placeringsfonden, och fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden som vederlag får fondandelar i den övertagande placeringsfonden (fusionsvederlag). En fondandelsägare har dock alltid rätt att få vederlag i pengar.

För fusionen ska en skriftlig fusionsplan upprättas som innehåller de uppgifter som bestäms i lagen. Fusionsplanen ska upprättas av de fondbolag som förvaltar de placeringsfonder som deltar i fusionen, och fondbolagen ska inom en månad efter det att fusionsplanen har godkänts ansöka om Finansinspektionens tillstånd att verkställa fusionen. Finansinspektionen ska enligt huvudregeln inom två månader efter det att ansökan mot-

togs fatta beslut om ansökan om verkställighetstillståndet.

När Finansinspektionen har beviljat tillstånd att verkställa fusionen, ska de fondbolag som har beslutat om den omedelbart skriftligen underrätta fondandelsägarna om detta och publicera ett meddelande om saken i minst en rikstidning senast en månad innan fusionen verkställs. I meddelandet ska nämnas verkställighetstillståndets och fusionsplanens innehåll.

De fondbolag som förvaltar de placeringsfonder som deltar i fusionen ska till Finansinspektionen inom två månader efter det att tillstånd för verkställighet av fusionen beviljades meddela att fusionen har verkställts, vid äventyr att fusionen förfaller, om inte annat följer av den planerade tidpunkt för fusionen som nämns i fusionsplanen. Den överlåtande fondens tillgångar och åtaganden övergår i enlighet med fusionsplanen till den övertagande placeringsfonden, när Finansinspektionen har underrättats om att fusionen är verkställd. Samtidigt upplöses den överlåtande placeringsfonden.

Den överlåtande placeringsfondens fondandelsägare får räknat från meddelandet om att fusionen är verkställd rätt till vederlag och blir i enlighet med fusionsplanen andelsägare i den övertagande placeringsfonden.

#### Fondbolags verksamhet utomlands

Ett fondbolag kan etablera filial i en annan stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Det ska i god tid på förhand underrätta Finansinspektionen om etableringen (126 a §). Finansinspektionen ska inom tre månader efter att ha fått anmälan vidarebefordra informationen till motsvarande tillsynsmyndighet i den andra staten och informera fondbolaget om saken. Finansinspektionen kan inom två månader efter mottagandet av den anmälan som avses ovan besluta att inte vidarebefordra uppgifterna, om den konstaterar att etableringen av filial, med hänsyn till fondbolagets finansiella ställning och förvaltning, inte uppfyller villkoren för filialetablering. En filial får inte etableras om Finansinspektionen har vägrat vidarebefordra uppgifterna.

Ett fondbolag kan genom förmedling av en filial i värdstaten marknadsföra andelar i de placeringsfonder enligt fondföretagsdirektivet som det förvaltar och, om lagstiftningen i värdstaten tillåter det, även i specialplaceringsfonder. Fondbolaget kan utifrån en filial bedriva sådan verksamhet som avses i 5 § i lagen om placeringsfonder. Det får dock inte grunda placeringsfonder i värdstaten.

Ett fondbolag som har för avsikt att etablera filial i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ska ansöka om etableringstillstånd hos Finansinspektionen. Finansinspektionen ska bevilja tillstånd, om tillräcklig tillsyn över filialen kan ordnas och om etableringen inte med hänsyn till fondbolagets förvaltning och ekonomiska tillstånd syftar till att äventyra fondbolagets verksamhet (126 b §). Ett utlåtande från Finlands Bank ska begäras om tillståndsansökan.

Ett fondbolag kan bedriva verksamhet som avses i 5 § inom en annan stats territorium utan att etablera filial. Det får dock inte grunda placeringsfonder i staten i fråga. Ett fondbolag som har för avsikt att börja bedriva verksamhet ska i god tid på förhand underrätta Finansinspektionen om vilken verksamhet fondbolaget avser att bedriva samt var och hur detta ska ske (126 d §). Bestämmelsen om att bedriva verksamhet utan att etablera filial gäller såväl EES-stater som andra stater. Om avsikten är att bedriva verksamhet i en EES-stat, ska Finansinspektionen inom en månad efter att ha mottagit den anmälan som avses ovan vidarebefordra uppgifterna till motsvarande tillsynsmyndighet i EES-värdmedlemsstaten.

Ett fondbolag får marknadsföra fondandelar i en placeringsfond som det förvaltar enligt principen om en enda auktorisation i de stater som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, om placeringsfonden uppfyller de förutsättningar som anges i fondföretagsdirektivet. Innan fondbolaget inleder marknadsföringen, ska det underrätta den behöriga myndigheten i värdstaten om sin avsikt samt begära Finansinspektionens intyg över att placeringsfonden uppfyller de förutsättningar som anges i fondföretagsdirektivet. Finansinspektionen ska utan dröjsmål meddela beslut i ärendet.

Ett fondbolag får marknadsföra fondandelar i en specialplaceringsfond också utanför Finland samt andelar i en placeringsfond som uppfyller fondföretagsdirektivets villkor också i en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet om lagstiftningen i vederbörande staten tillåter det. Finansinspektionen ska vid behov utan dröjsmål och på ansökan ge fondbolaget ett intyg över att den specialplaceringsfond eller placeringsfond som ansökan gäller är registrerad i Finland och att den övervakas av Finansinspektionen.

#### Marknadsföring av fondföretags andelar i Finland

Ett fondföretag får marknadsföra sina andelar i Finland efter att ha underrättat Finansinspektionen om detta, om det har auktoriserats i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och om det enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller de förutsättningar som anges i fondföretagsdirektivet (128 §). Ett fondföretag får inleda marknadsföringen av sina andelar två månader efter det att anmälan gjorts till Finansinspektionen. Finansinspektionen kan under tiden efter anmälan av särskilda skäl förbjuda fondföretaget att inleda marknadsföringen.

Andra fondföretag än de som uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet får med Finansinspektionens tillstånd marknadsföra sina andelar till allmänheten i Finland (129 §). Sådana fondföretag omfattas av tillståndsförfarandet som är från Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, men som inte uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet samt sådana fondföretag som är registrerade i stater utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och vars struktur, verksamhetsformer och tillsyn kan avvika från den europeiska modellen.

Om ett fondföretag upphör med marknadsföringen av andelar, ska det anmäla detta till Finansinspektionen innan marknadsföringen upphör.

Bestämmelser om utländska fondföretags rätt att etablera filial i Finland och rätt att tillhandahålla tjänster i Finland utan etablering av filial finns i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

#### Skadeståndsskyldighet

Ett fondbolag är skyldigt att ersätta skada som bolaget i sin verksamhet enligt denna lag uppsåtligen eller av oaktsamhet har förorsakat fondandelsägare eller andra.

Ett fondbolags styrelsemedlemmar och verkställande direktör är skyldiga att ersätta skada som de i sitt uppdrag genom att bryta mot denna lag eller placeringsfondens stadgar uppsåtligen eller av oaktsamhet har förorsakat fondandelsägare eller andra.

Ett fondbolags aktieägare samt personer, sammanslutningar och stiftelser som enligt 2 kap. 9 § i värdepappersmarknadslagen kan jämföras med dessa är skyldiga att ersätta skada som de genom att medverka till överträdelse av denna lag eller fondstadgarna uppsåtligen eller av grov oaktsamhet har förorsakat fondandelsägare eller andra.

Fondandelsägarstämman beslutar om framställande av skadeståndskrav och väckande av talan enligt 134—137 § i fråga om skada som har förorsakats alla fondandelsägare gemensamt.

#### Anmälningsskyldighet vid förvärv av ägarandel

Enligt lagen om placeringsfonder tillämpas på fondbolag och förvaringsinstitut vad som i 41 och 42 § i lagen om värdepappersföretag föreskrivs om anmälan om förvärv av aktier och om rätten att motsätta sig förvärv (16 §). Bestämmelsen har setts över senast 2007 (928/2007). I lagen om värdepappersföretag har 41 och 42 § ändrats senast 2009, då anmälningsskyldigheten utvidgades till att gälla också överlåtelse av aktier i värdepappersföretag. I detta sammanhang ändrades inte 16 § i lagen om placeringsfonder.

Enligt 41 § i lagen om värdepappersföretag ska den som har för avsikt att direkt eller indirekt förvärva aktier i ett värdepappersföretag underrätta Finansinspektionen om detta, om han eller hon på grund av förvärvet kommer att inneha minst 10 procent av aktiekapitalet eller hans eller hennes innehav kommer att vara så stort att det motsvarar minst 10 procent av rösttalet för samtliga aktier eller annars berättigar till att utöva in-

flytande som är jämförbart med innehav som avses ovan eller annars betydande inflytande i värdepappersföretagets förvaltning. En motsvarande anmälan ska göras om innehavet på grund av förvärvet kommer att uppgå till minst 20, 30 eller 50 procent av värdepappersföretagets aktiekapital eller om innehavet kommer att medföra en lika stor andel av det röstetal som samtliga aktier medför eller om värdepappersföretaget blir ett dotterföretag. Vid beräkningen av den ägarandel och röstandel som avses ovan tillämpas 1 kap. 5 § och 2 kap. 9 § 1 och 2 mom. i värdepappersmarknadslagen (495/1989). Vid tillämpningen av detta moment beaktas inte sådana aktier som den anmälningsskyldige har förvärvat för högst ett år i samband med en emission av värdepapper eller med stöd av sin verksamhet som marknadsgarant och utifrån vilka den anmälningsskyldige inte har rätt att utöva rösträtt i en sammanslutning eller i övrigt påverka verksamheten i sammanslutningens ledning.

En anmälan som avses ovan ska göras också när det i innehavet ingående antalet aktier sjunker under någon av de gränser för innehav som anges i 41 § 1 eller 2 mom. eller om värdepappersföretaget upphör att vara ett dotterföretag till den anmälningsskyldige.

Ett värdepappersföretag och dess holdingföretag ska minst en gång om året underrätta Finansinspektionen om ägare till andelar enligt 41 § 1 och 2 mom. och om innehavens storlek samt utan dröjsmål anmäla sådana förändringar i ägarandelarna som har kommit till deras kännedom. Bestämmelser om de uppgifter som ska fogas till de ovan avsedda anmälningarna utfärdas genom förordning av statsrådet.

I 42 § i lagen om värdepappersföretag finns det bestämmelser om Finansinspektionens rätt att förbjuda förvärv av en ägarandel i enlighet med vad som föreskrivs i 32 a § i lagen om Finansinspektionen, och bestämmelser om förfarandet när ett förbudsbeslut ges finns i 32 b § i den lagen. En anmälningsskyldig får inte förvärva aktier förrän Finansinspektionen har fattat det beslut som avses ovan eller förrän den tidsfrist för beslutsfattande som anges i 32 b § i lagen om Finansinspektionen har löpt ut, om inte annat bestäms vid behandlingen av ärendet.

## Tillsyn

Finansinspektionen ska utöva tillsyn över att lagen om placeringsfonder, de bestämmelser som utfärdats med stöd av den och de myndighetsföreskrifter som meddelats med stöd av dessa iakttas, över fondbolagens, förvaringsinstitutens och placeringsfondernas verksamhet samt över marknadsföringen till allmänheten av andelar i fondföretag. Finansinspektionen har rätt att av sådana fondföretag som avses ovan få de uppgifter som tillsynen förutsätter samt kopior av de handlingar som den anser vara nödvändiga för tillsynen.

## Lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland

Utländska fondbolag är företag som bedriver verksamhet som avses i fondföretagsdirektivet och som i någon annan stat än Finland har fått auktorisation som motsvarar verksamhetstillstånd enligt 5 a § i lagen om placeringsfonder (2 § 1 punkten). Ett utländskt fondbolag får i enlighet med sitt verksamhetstillstånd beviljat i bolagets hemstat bedriva sådan verksamhet i Finland som avses i 5 § i lagen om placeringsfonder enligt vad som föreskrivs i denna lag. Ett utländskt fondbolag får dock inte grunda sådana placeringsfonder i Finland som avses i lagen om placeringsfonder. Ett utländskt fondbolag får i Finland marknadsföra andelar i sådana fondföretag som det förvaltar och som uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet. För marknadsföring av andelar i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet krävs tillstånd av Finansinspektionen. Ett utländskt fondbolag får i Finland tillhandahålla sådana kapitalförvaltningstjänster, investeringsrådgivningstjänster och förvarings- och förvaltningstjänster för andelar i placeringsfonder och fondföretag som avses i lagen om värdepappersföretag. På utländska fondbolag som tillhandahåller de sistnämnda tjänsterna tillämpas vad som bestäms i 4 c § 1 mom. och 7 § 2 mom. i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996). Utländska fondbolag kan tillhandahålla tjänster

i Finland genom en filial eller enligt friheten att tillhandahålla tjänster utan att etablera filial.

Bestämmelser om tillsynen över lagen och om Finansinspektionens rätt att lämna information till en utländsk tillsynsmyndighet som motsvarar Finansinspektionen finns i lagen om Finansinspektionen.

I 2 kap. finns det bestämmelser om etableringsrätt i Finland för utländska fondbolag som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Ett utländskt fondbolag från en ovannämnd stat kan etablera filial i Finland efter det att den behöriga myndigheten i bolagets hemstat anmält etableringen till Finansinspektionen. Anmälan ska innehålla tillräckliga uppgifter om den tilltänkta verksamheten, filialens förvaltning och ledning samt uppgifter om filialens investerarskyddssystem eller ett omnämnande av att ett sådant system saknas

Filialen kan inleda sin verksamhet, när fondbolaget har fått de uppgifter som avses i 59 § i lagen om Finansinspektionen eller, om Finansinspektionen inte har sänt de ovannämnda uppgifterna, senast inom två månader efter mottagandet av anmälan från myndigheten i det utländska fondbolagets hemstat. Ett utländskt fondbolag kan genom en filial inleda marknadsföring av andelar i ett fondföretag som det förvaltar två månader efter den anmälan som avses ovan, om fondföretaget enligt lagstiftningen i sitt hemland uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet och Finansinspektionen inte under den tiden förbjuder fondbolaget att inleda marknadsföringen. Finansinspektionen kan på de grunder som föreskrivs i lagen förbjuda fondbolaget att inleda marknadsföringen.

Ett utländskt fondbolag ska underrätta Finansinspektionen om förändringar i de uppgifter som det meddelat minst en månad innan förändringarna ska genomföras.

Ett utländskt fondbolag som har auktoriserats i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet får bedriva verksamhet i Finland utan att etablera dotterföretag eller filial. Ett utländskt fondbolag kan i Finland tillhandahålla tjänster enligt sin auktorisation efter det att tillsynsmyndigheten i dess hemstat har underrättat Finansinspektionen om detta. Anmälan ska innehålla uppgif-

ter om den tilltänkta verksamheten i Finland och om ett investerarskyddssystem eller avsaknaden av ett sådant system.

Bestämmelser om begränsning av och förbud mot filialers verksamhet finns i 61 § i lagen om Finansinspektionen. Finansinspektionen kan, utöver vad som föreskrivs i den lagen, förbjuda verksamhet som strider mot denna lag, om förbudet på grund av ärendets brådskande karaktär är nödvändigt för att skydda investerarnas eller sådana personers intressen som har tillhandahållits tjänster.

I 3 kap. finns det bestämmelser om etableringsrätt i Finland för utländska fondbolag som auktoriserats i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Ett utländskt fondbolag, som har auktoriserats i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, ska hos Finansinspektionen ansöka om verksamhetstillstånd för etablering av filial i Finland.

Finansinspektionen ska bevilja verksamhetstillstånd, om internationellt godkända rekommendationer om finansiell tillsyn och förhindrande av kriminellt utnyttjande av det finansiella systemet tillämpas på fondbolaget enligt lagstiftningen i dess hemstat, fondbolagets ekonomiska verksamhetsförutsättningar och förvaltning uppfyller de krav som ställs på en tillförlitlig verksamhet och fondbolaget även i övrigt står under tillräckligt effektiv tillsyn i sin hemstat. Om syftet med filialen är att bedriva verksamhet enligt 5 § 2 mom., ska det i samband med beviljande av verksamhetstillstånd bedömas om investerarskyddet i filialens hemstat motsvarar nivån på och omfattningen av det skydd som ersättningsfonden ger. När Finansinspektionen beviljar verksamhetstillstånd kan den besluta om filialens medlemskap i ersättningsfonden. Finansinspektionen har, efter att ha hört sökanden, rätt att förena verksamhetstillståndet med sådana för tillsynen nödvändiga begränsningar och villkor som gäller filialens affärsverksamhet. Bestämmelser om begränsning av verksamheten enligt verksamhetstillståndet och återkallelse av verksamhetstillstånd finns i lagen om Finansinspektionen.

Ett fondbolag som har auktoriserats i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet får med Finansinspektionens

tillstånd bedriva ovannämnd verksamhet i Finland utan att etablera dotterföretag eller filial.

I lagen finns det bestämmelser om öppnande av representation, representationens verksamhet och förbudande av en representations verksamhet.

#### Lagen om Finansinspektionen

I lagen om Finansinspektionen finns det allmänna bestämmelser om Finansinspektionens syfte, uppgifter och tillsynsobjekt, samt bestämmelser om förvaltning, tillsynsbefogenheter, administrativa påföljder, tillsyn över kundskyddet, tillsyn över utländska tillsynsobjekt och deras filialer i Finland och samarbete med utländska tillsynsmyndigheter samt olika bestämmelser om bl.a. Finansinspektionens rätt och skyldighet att lämna information.

Finansinspektionen ska utöva tillsyn över finansmarknadsaktörernas verksamhet enligt vad som föreskrivs i lagen om Finansinspektionen och någon annanstans i lag. Dessutom främjar Finansinspektionen goda förfaranden på finansmarknaden och allmänhetens kunskaper om finansmarknaden.

Finansinspektionens auktoriserade tillsynsobjekt omfattar fondbolag och förvaringsinstitut enligt lagen om placeringsfonder samt sådana filialer till utländska fondbolag som auktoriserats i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Dessutom utövar Finansinspektionen tillsyn över verksamheten vid utländska EES-tillsynsobjekts filialer i Finland samt över tjänster som utan filialetablering tillhandahålls av utländska tillsynsobjekt enligt vad som föreskrivs i 5 och 6 kap. Med utländskt EES-tillsynsobjekt avses ett utländskt tillsynsobjekt som lyder under en annan EES-stats lagstiftning. Ett utländskt tillsynsobjekt är bl.a. ett företag som motsvarar ett fondbolag enligt lagen om placeringsfonder och som har en filial i Finland eller som tillhandahåller eller planerar att tillhandahålla tjänster i Finland utan att etablera någon filial.

I 39 § i lagen bestäms det om Finansinspektionens rätt att påföra ordningsavgift. Påföljden kan påföras den som försummar att

följa bestämmelserna om anmälningsskyldighet i fråga om vissa uppgifter som med stöd av värdepappersmarknadslagen ska anmälas och den som bryter mot placeringsbestämmelserna enligt 11 kap. i lagen om placeringsfonder eller enligt en placeringsfonds stadgar.

#### Lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift

De kostnader som Finansinspektionens verksamhet föranleder täcks genom tillsynsavgifter som tas ut hos tillsynsobjekten. I lagen om Finansinspektionens tillsynsavgifter föreskrivs det om de sammanslutningar som är skyldiga att betala en årlig tillsynsavgift samt om grunderna för tillsynsavgiften och avgiftsbeloppen.

#### Beskattning av placeringsfonden och dess andelsägare

Placeringsfonderna är vid inkomstbeskattningen separata skattesubjekt, åtskilda från andelsägarna. Enligt inkomstskattelagen (1535/1992) betraktas de som samfund som dock är befriade från inkomstskatt. I stället för beskattning av placeringsfonder beskattas fondandelsägarna, som betalar skatt på de vinstandelar som en placeringsfond betalar ut och på den försäljningsvinst som uppkommer i samband med inlösen eller överlåtelse av en fondandel.

På en vinstandel som en placeringsfond i Finland allmänt betalar till en skattskyldig fysisk person ska enligt lagen om förskotts- och uppbörd (1118/1996) förskottsinnehållning verkställas. På en vinstandel som betalas till en begränsat skattskyldig ska en källskatt enligt lagen om beskattning av begränsat skattskyldig för inkomst (627/1978) tas ut.

På skyldigheten att ta ut källskatt och på källskattens storlek inverkar också bestämmelserna i de avtal mellan Finland och andelsägares hemviststat som ingås för undvikande av internationell dubbelbeskattning. Normalt omfattas vinstandelar av den så kallade artikeln om övrig inkomst i ett skatteavtal, vilket innebär att endast hemviststaten i regel har beskattningsrätt.

I praktiken är det fondbolag som förvaltar en placeringsfond skyldigt att verkställa förskottsinnehållning och ta ut källskatt.

Enligt 17 1 mom. i lagen om beskattningsförfarande (1558/1995) ska fondbolag och filialer till eller representationer för utländska fondbolag för beskattningen tillstålla Skatteförvaltningen behövliga uppgifter om fondandelar i placeringsfonder och andelar i fondföretag som skattskyldiga äger och om fondandelar i placeringsfonder och andelar i fondföretag som inlösts hos skattskyldiga. Dessutom ska behövliga uppgifter lämnas om anskaffningspriset och anskaffningstidpunkten i fråga om inlösta fondandelar och andelar i fondföretag samt om de avgifter som har tagits ut i samband med teckning och inlösen till den del den uppgiftsskyldige har dessa uppgifter. Enligt 15 § i den lagen ska fondbolag underrätta Skatteförvaltningen om årlig avkastning som betalats på fondandelar. Uppgiftsskyldigheten omfattar enligt 16 § i den lagen dessutom de avgifter som tagits ut för förvaltning eller förvaring av egendom.

### 2.3 Lagstiftningen i EU

#### Fondföretagsdirektivet

I fondföretagsdirektivet har det gamla fondföretagsdirektivet och de ändringar som gjorts i det kodifierats och nya bestämmelser tagits in om grundandet av en placeringsfond i någon annan medlemsstat än fondbolagets hemstat, inhemsk och gränsöverskridande fusion av en placeringsfond, matarfond-mottagarfond-strukturer (på engelska master-feeder structures), faktablad med basfakta för investerare som ersätter det nuvarande förklarade fondprospektet, anmälningsförfarandet vid marknadsföring av fondandelar i andra medlemsstater än fondföretagets hemstat och effektivisering av samarbetet mellan behöriga tillsynsmyndigheter. De bestämmelser i fondföretagsdirektivet som inte är nya motsvarar till sitt innehåll bestämmelserna i det gamla fondföretagsdirektivet. I dessa bestämmelser har justeringar närmast av teknisk natur gjorts.

Syftet med de nya bestämmelserna i fondföretagsdirektivet är att effektivisera verk-

samheten på EU:s fondmarknad genom att ge fondföretag nya verksamhetsmöjligheter och genom att effektivisera bestämmelserna om skyldigheten att offentliggöra information och göra bestämmelserna om gränsöverskridande marknadsföring av andelar i fondföretag smidigare.

I direktivet har kommissionen getts flera befogenheter för att vidta genomförandeåtgärder, och dessa befogenheter har genom omnibusdirektivet omvandlats till befogenheter för att anta delegerade akter.

#### KAPITEL I

##### Syfte, tillämpningsområde och definitioner

Artiklarna i kapitel I i fondföretagsdirektivet motsvarar huvudsakligen motsvarande bestämmelser i det gamla fondföretagsdirektivet. I kapitlet föreskrivs det om direktivets tillämpningsområde och definitioner. Direktivet ska tillämpas på företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper, nedan fondföretag, som är etablerade inom medlemsstaternas territorier. I artikel 1 i kapitel I definieras fondföretag (på engelska an undertaking for collective investment in transferable securities, UCITS) och dess rättsliga form. Med avvikelse från det gamla fondföretagsdirektivet får medlemsstaterna enligt artikeln tillåta att ett fondföretag består av flera delfonder.

Till artikel 2, som innehåller direktivets definitioner, har nya definitioner fogats, t.ex. definitioner av fusionsteknik, gränsöverskridande fusion och inhemsk fusion. På grund av de nya bestämmelserna i direktivet har definitionen av fondföretags hemmedlemsstat ändrats. Fondföretagets hemstat är till skillnad från tidigare den medlemsstat där fondföretaget har beviljats auktorisation enligt artikel 5.

#### KAPITEL II

##### Auktorisation av fondföretag

Artikel 5 i kapitlet motsvarar huvudsakligen artikel 4 i det gamla fondföretagsdirektivet, ändrat genom justeringar av teknisk natur. En värdepappersfond (placeringsfond)



får, till skillnad från tidigare, auktoriseras endast om de behöriga myndigheterna i dess hemmedlemsstat godkänt förvaltningsbolagets (fondbolagets) ansökan om att förvalta värdepappersfonden, fondbestämmelserna (stadgarna) och valet av förvaringsinstitut (artikel 5.2). Om ett fondföretag inte är etablerat i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat, ska de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat, utan att det påverkar tillämpningen av punkt 2, fatta beslut beträffande förvaltningsbolagets ansökan om att förvalta fondföretaget i enlighet med artikel 20. Auktorisation får inte omfattas av ett krav på att fondföretaget ska förvaltas av ett förvaltningsbolag som har sitt säte i fondföretagets hemmedlemsstat eller att förvaltningsbolaget ska utföra eller delegera verksamhet i fondföretagets hemmedlemsstat (artikel 5.3). I artikel 20 i fondföretagsdirektivet föreskrivs det om de handlingar som ett förvaltningsbolag som ansöker om att förvalta ett i en annan medlemsstat etablerat fondföretag ska förse de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat med. Förvaltningsbolaget ska inom två månader efter det att fullständiga ansökningshandlingar har lämnats in underrättas om huruvida fondföretaget har beviljats auktorisation eller inte (artikel 5.4 andra stycket).

Medlemsstaterna ska se till att det är lätt att på distans eller på elektronisk väg få tillgång till fullständig information om de lagar och andra författningar genom vilka direktivet genomförs och som hänför sig till bildande och drift av fondföretag. Medlemsstaterna ska se till att denna information finns tillgänglig på åtminstone ett språk som är brukligt inom den internationella finanssektorn, att den är klar och otvetydig och att den hålls aktuell (artikel 5.7).

För att säkerställa en konsekvent harmonisering av artikeln föreskrivs det i den att Europeiska tillsynsmyndigheten (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), nedan *värdepappers- och marknadsmyndigheten*, inrättad genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010, får utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn i syfte att specificera de uppgifter som ska lämnas till de behöriga myndigheterna i

samband med ansökan om auktorisation av ett fondföretag (artikel 5.8).

### KAPITEL III

#### Bestämmelser om förvaltningsbolag

I artikel 6 i fondföretagsdirektivet föreskrivs det om auktorisation av ett förvaltningsbolag. Enligt artikeln ska det krävas att alla auktorisationer som beviljas ska meddelas värdepappers- och marknadsmyndigheten, som på sin webbplats ska offentliggöra en förteckning över auktoriserade förvaltningsbolag och hålla den aktuell.

I artikel 7 i fondföretagsdirektivet ges värdepappers- och marknadsmyndigheten befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn i syfte att specificera vilka uppgifter som ska lämnas till den behöriga myndigheten i ansökan om auktorisation av förvaltningsbolaget, vilka krav som gäller för förvaltningsbolaget enligt artikel 7.2 och 7.3 och vilka krav som gäller för aktieägare och delägare med kvalificerade innehav samt de faktorer som kan förhindra den behöriga myndigheten från att effektivt utöva sin tillsynsfunktion (artikel 7.6).

För att säkerställa en konsekvent harmonisering av direktivet har enligt artikel 11 värdepappers- och marknadsmyndigheten befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för de uppgifter som anges i artikeln samt förslag till standardformulär, mallar och förfaranden i syfte att säkerställa enhetliga tillämpningsvillkor för artikeln (artikel 11.3).

I artikel 12, som innehåller aktsamhetsregler, föreskrivs det om kommissionens befogenhet att genom delegerade akter anta åtgärder som specificerar de förfaranden och arrangemang som avses i artikeln och de strukturer och organisatoriska krav som syftar till att minimera intressekonflikter (artikel 12.3). I artikel 14, som gäller uppföranderegler, föreskrivs det om kommissionens befogenhet att genom delegerade akter anta åtgärder för att se till att förvaltningsbolag fullgör de skyldigheter som avses i punkt 1 (artikel 14.2). För att säkerställa enhetliga tillämpningsvillkor för artikeln föreskrivs det i den att värdepappers- och marknadsmy-

digheten får utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att specificera de delegerade akter som antas av kommissionen (artikel 14.3).

Direktivet innehåller en ny artikel 15, och någon motsvarande bestämmelse ingår inte i det gamla fondföretagsdirektivet. Enligt artikeln ska förvaltningsbolag eller i tillämpliga fall investeringsbolag vidta åtgärder i enlighet med artikel 92 och inrätta lämpliga förfaranden och arrangemang för att se till att de på ett korrekt sätt hanterar klagomål från investerare och att det inte finns några inskränkningar för investerare att utöva sina rättigheter i den händelse förvaltningsbolaget är auktoriserat i en annan medlemsstat än fondföretagets hemmedlemsstat. Dessa åtgärder ska göra det möjligt för investerare att lämna in klagomål på det officiella språket eller ett av de officiella språken i sin medlemsstat. Dessutom ska förvaltningsbolag också inrätta lämpliga förfaranden och arrangemang för att tillhandahålla information på begäran av allmänheten eller de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat.

Artiklarna 16—18, som gäller rätt till etablering och frihet att tillhandahålla tjänster, innehåller nya bestämmelser jämfört med det gamla fondföretagsdirektivet. Om ett sådant auktoriserat förvaltningsbolag, utan att etablera en filial, avser att enligt bilaga II endast marknadsföra avdelar i det fondföretag som det förvaltar i en annan medlemsstat än fondföretagets hemmedlemsstat, och utan att det har för avsikt att bedriva annan verksamhet eller tillhandahålla andra tjänster, ska sådan marknadsföring endast vara underställd kraven i kapitel XI (artikel 16.1 andra stycket). Om ett förvaltningsbolag avser att bedriva verksamhet som omfattar kollektiv portföljförvaltning enligt bilaga II, ska de behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat till den dokumentation som skickats till de behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets värdmedlemsstat bifoga ett intyg av vilket det framgår att förvaltningsbolaget har auktoriserats i enlighet med bestämmelserna i detta direktiv, en beskrivning av omfattningen av förvaltningsbolagets auktorisation samt närmare uppgifter om eventuella begränsningar avseende vilka typer av

fondföretag som förvaltningsbolaget har auktorisation att förvalta (artikel 17.3 tredje stycket). Ett förvaltningsbolag som bedriver verksamhet genom en filial inom värdmedlemsstaten ska följa de regler som utarbetats av förvaltningsbolagets värdmedlemsstat i enlighet med artikel 14. De behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets värdmedlemsstat ansvarar för tillsynen över att punkt 4 följs (artikel 17.4 och 17.5). I artikeln föreskrivs det om värdepappers- och marknadsmyndighetens befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att specificera vilka uppgifter som ska anmälas i enlighet med punkterna 1, 2, 3, 8 och 9 samt befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att fastställa standardformulär, mallar och förfaranden för överlämnande av uppgifterna (artikel 17.10).

Ett förvaltningsbolag som bedriver verksamhet enligt friheten att tillhandahålla tjänster ska följa de regler som upprättats av förvaltningsbolagets hemmedlemsstat i enlighet med artikel 14 (artikel 18.3). I artikel 18 föreskrivs det om värdepappers- och marknadsmyndighetens befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att specificera vilka uppgifter som ska anmälas i enlighet med punkterna 1, 2 och 4 och till tekniska standarder för genomförande i syfte att fastställa standardformulär, mallar och förfaranden för överlämnande av uppgifterna (artikel 18.5).

Artikel 19 innehåller nya bestämmelser om förvaltningsbolag som bedriver gränsöverskridande verksamhet som omfattar kollektiv portföljförvaltning genom att etablera filial eller enligt friheten att tillhandahålla tjänster. Ett sådant förvaltningsbolag ska följa bestämmelserna i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat i fråga om organisationen av förvaltningsbolaget, inbegripet delegeringsförfaranden, riskhanteringsförfaranden, akt-samhetsregler och tillsynen över dem, förfaranden som avses i artikel 12 och förvaltningsbolagets rapporteringskrav. Dessa bestämmelser får inte vara striktare än de bestämmelser som är tillämpliga på förvaltningsbolag med verksamhet enbart i sina hemmedlemsstater (artikel 19.1). De behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets

hemmedlemsstat ansvarar för tillsynen över att punkt 1 följs (artikel 19.2).

Ett förvaltningsbolag enligt artikel 19, som bedriver gränsöverskridande verksamhet som omfattar kollektiv portföljförvaltning genom att etablera en filial eller i enlighet med friheten att tillhandahålla tjänster, ska följa bestämmelserna i fondföretagets hemmedlemsstat (hemstat) när det gäller fondföretagets bildande och drift, nämligen reglerna för

- a) etablering och auktorisation av fondföretaget,
- b) emission och inlösen av andelar och aktier,
- c) placeringsinriktningar och placeringsbegrensningar, inklusive uträkning av den totala riskexponeringen och hävstångseffekten,
- d) restriktioner avseende upplåning, utlåning och blankning,
- e) värdering av tillgångar och fondföretagets räkenskaper,
- f) uträkning av emissions- eller inlösenpris samt för fel i beräkningarna av fondandelsvärdet och därmed förknippade ersättningar till investerare,
- g) utdelning eller återinvestering av intäkter,
- h) fondföretagets offentliggörande- och rapporteringsskyldigheter, bland annat avseende prospekt, basfakta för investerare och periodiska rapporter,
- i) arrangemang för marknadsföring,
- j) förhållande till andelsägarna,
- k) fusioner och omstrukturering av fondföretag,
- l) avveckling och likvidation av fondföretag,
- m) innehåll i andelsägarregistret, i tillämpliga fall,
- n) tillstånds- och tillsynsavgifter avseende fondföretaget,
- o) utövande av andelsägarnas rösträtter och andra rättigheter som andelsägarna har enligt leden a—m (artikel 19.3).

I artikeln föreskrivs det att förvaltningsbolaget ska fullgöra de skyldigheter som anges i fondbestämmelserna eller i bolagsordningen samt skyldigheterna i prospektet, som ska vara förenliga med tillämplig lagstiftning enligt punkterna 1 och 3 (artikel 19.4). De be-

höriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska ansvara för tillsynen över att punkterna 3 och 4 följs.

I artikel 20 i fondföretagsdirektivet föreskrivs det om de handlingar som ett förvaltningsbolag som ansöker om att förvalta ett fondföretag etablerat i en annan medlemsstat ska förse de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat med (artikel 20.1). Om det är nödvändigt för att säkerställa iakttagande av de regler som de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ansvarar för, får de från de behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat begära klarlägganden och information om den dokumentation som avses i punkt 1, och på grundval av det intyg som avses i artiklarna 17 och 18, information om huruvida den typ av fondföretag för vilken auktorisation begärs omfattas av förvaltningsbolagets auktorisation. I tillämpliga fall ska de behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat lämna sitt utlåtande inom tio arbetsdagar från den dag då den ursprungliga begäran inlämnades (artikel 20.2). I artikeln föreskrivs det om de förutsättningar som ska vara uppfyllda för att de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska kunna avslå ansökan. I artikeln finns det bestämmelser om värdepappers- och marknadsmyndighetens befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn i syfte att fastställa vilka uppgifter som ska lämnas till de behöriga myndigheterna då ett förvaltningsbolag ansöker om att förvalta ett fondföretag som är etablerat i en annan medlemsstat och att utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att fastställa standardformulär, mallar och förfaranden för överlämnande av sådana uppgifter (artikel 20.5).

I artikel 21 i fondföretagsdirektivet föreskrivs det om det förfarande som ska iakttas, om de behöriga myndigheterna i en värdmedlemsstat finner att ett förvaltningsbolag som har en filial eller som tillhandahåller tjänster inom dess territorium överträder någon av de regler för vars utfärdande förvaltningsbolagets värdmedlemsstat ansvarar (artikel 21.3). I artikeln regleras de åtgärder som de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten får vidta. Om den tjänst som tillhandahålls inom

ett förvaltningsbolags värdmedlemsstat består av förvaltning av ett fondföretag, får förvaltningsbolagets värdmedlemsstat kräva att förvaltningsbolaget upphör med förvaltningen av det fondföretaget, eller om det anser att den behöriga myndigheten i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat inte har agerat korrekt, får det hänskjuta ärendet till värdepappers- och marknadsmyndigheten, som får agera i enlighet med de befogenheter som den ges enligt artikel 19 i förordning (EU) nr 1095/2010 (artikel 21.5).

I artikeln föreskrivs det att de behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets värdmedlemsstat i brådskande fall, innan åtgärder vidtas i den ordning som föreskrivs i punkterna 3, 4 eller 5, får vidta de åtgärder som är nödvändiga till skydd för investerare och andra mottagare av tjänster. Kommissionen, värdepappers- och marknadsmyndigheten och de andra berörda medlemsstaternas behöriga myndigheter ska underrättas om sådana åtgärder (artikel 21.7).

Enligt artikeln ska de behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat höra de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat innan auktorisationen för förvaltningsbolaget dras in. I sådana fall ska de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat vidta lämpliga åtgärder för att skydda investerarnas intressen. Dessa åtgärder får inkludera beslut som förhindrar det berörda förvaltningsbolaget att inleda ytterligare transaktioner inom statens territorium (artikel 21.8).

De övriga artiklarna i kapitlet stämmer huvudsakligen överens med motsvarande bestämmelser i det gamla fondföretagsdirektivet.

#### KAPITEL IV

##### Bestämmelser om förvaringsinstitut

I artikel 23 i fondföretagsdirektivet finns det bestämmelser om nya skyldigheter för förvaringsinstitut. Ett förvaringsinstitut ska möjliggöra för de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat att på begäran få all information som förvaringsinstitutet fått när det utfört sina uppgifter och som är nödvändig för att de behöriga myndighe-

terna ska kunna övervaka att fondföretaget följer detta direktiv (artikel 23.4). Om förvaltningsbolagets hemmedlemsstat inte är fondföretagets hemmedlemsstat, ska förvaringsinstitutet ingå ett skriftligt avtal med förvaltningsbolaget om det informationsutbyte som anses vara nödvändigt för att förvaringsinstitutet ska kunna utföra sina uppgifter enligt artikel 22 och andra lagar eller författningar som är relevanta för förvaringsinstitutet i fondföretagets hemmedlemsstat (artikel 23.5).

I artikeln föreskrivs det om kommissionens befogenhet att genom delegerade akter få anta genomförandebestämmelser i fråga om de åtgärder som ska vidtas av förvaringsinstitutet för att detta ska kunna fullgöra sina skyldigheter avseende ett fondföretag som förvaltas av ett förvaltningsbolag som är etablerat i en annan medlemsstat, inbegripet de uppgifter som behöver ingå i de standardavtal som ska användas av förvaringsinstitutet och förvaltningsbolaget i enlighet med punkt 5 (artikel 23.6).

De övriga artiklarna i kapitlet stämmer överens med motsvarande bestämmelser i fondföretagsdirektiv, ändrade genom justeringar av teknisk natur.

#### KAPITEL V

##### Bestämmelser om investeringsbolag

Kapitlet innehåller de ovannämnda nya bestämmelser i kapitel IV som gäller förvaltningsbolags förvaringsinstitut. De övriga artiklarna i kapitlet stämmer överens med det gamla fondföretagsdirektivets motsvarande bestämmelser, ändrade genom justeringar av teknisk natur.

#### KAPITEL VI

##### Fusioner mellan fondföretag

I kapitlet föreskrivs det om princip, auktorisation och godkännande (avsnitt 1), tredjepartskontroll, information till andelsägarna och andra rättigheter för andelsägare (avsnitt 2) och kostnader och ikraftträdande (avsnitt 3) i fråga om fusion.

### Princip, auktorisation och godkännande

Enligt fondföretagsdirektivet avses i VI kapitel med "fondföretag" även delfonder inom fondföretag (artikel 37).

I artikel 38 i fondföretagsdirektivet föreskrivs det om medlemsstaternas skyldighet att, oavsett på vilket sätt fondföretagen har bildats, tillåta de gränsöverskridande och inhemska fusioner som definieras i artikel 2.1 q och 2.1 r i enlighet med en eller flera av de fusionstekniker som anges i artikel 2.1 p. De fusionstekniker som används för gränsöverskridande fusioner ska anges i lagstiftningen i det överlåtande fondföretagets hemmedlemsstat.

Enligt artikel 39 i fondföretagsdirektivet ska fusioner, innan de genomförs, godkännas av de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat. Det överlåtande fondföretaget ska lämna den information som anges i artikeln till de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat (artikel 39.1 och 39.2). När fullständiga ansökningshandlingar har överlämnats ska de sistnämnda myndigheterna omedelbart översända kopior av den information som avses i punkt 2 till de behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemmedlemsstat. De behöriga myndigheterna i såväl det överlåtande som det övertagande fondföretagets hemmedlemsstat ska bedöma på vilket sätt den föreslagna fusionen kan komma att påverka andelsägarna i det överlåtande och det övertagande fondföretaget för att avgöra huruvida lämplig information lämnas till andelsägarna (artikel 39.3 första stycket). De behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretagets hemmedlemsstat får vid behov kräva att informationen till andelsägarna i det överlåtande fondföretaget förtydligas. De behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemmedlemsstat får vid behov senast 15 arbetsdagar efter att de mottagit den information som avses i punkt 2, skriftligen kräva att det övertagande fondföretaget ändrar den information som det ska lämna till sina andelsägare (artikel 39.3 andra och tredje styckena). I sådant fall ska de behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemmedlemsstat underrätta de behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretagets

hemmedlemsstat om att de anser att informationen är otillräcklig. De ska inom 20 arbetsdagar efter det att de har underrättats om den ändrade informationen informera de behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretagets hemmedlemsstat om huruvida de anser att den ändrade information som ska lämnas till andelsägarna i det övertagande fondföretaget är tillfredsställande (artikel 39.3 fjärde stycket). I artikeln föreskrivs det om de villkor som ska vara uppfyllda för att de behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretaget ska godkänna den föreslagna fusionen (artikel 39.4). Om de behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretagets hemmedlemsstat anser att ansökningarna inte är fullständiga, ska de begära ytterligare information senast tio arbetsdagar efter det att de fått den information som avses i punkt 2. De behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretagets hemmedlemsstat ska inom 20 arbetsdagar efter det att fullständig information överlämnats i enlighet med punkt 2, underrätta det överlåtande fondföretaget om huruvida fusionen har auktoriserats eller inte. De behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemmedlemsstat ska även underrättas om beslutet (artikel 39.5).

I artikel 40 finns det bestämmelser om medlemsstaternas skyldighet att kräva att det överlåtande och det övertagande fondföretaget utarbetar en gemensam plan för fusionen (fusionsplan) och om de uppgifter som ska framgå av den gemensamma planen för fusioner. De behöriga myndigheterna får inte kräva att ytterligare uppgifter ska inkluderas i den gemensamma planen för fusioner (artikel 40.1).

Tredjepartskontroll, information till andelsägarna och andra rättigheter för andelsägare

Enligt artikel 41 i fondföretagsdirektivet ska medlemsstaterna kräva att det överlåtande och det övertagande fondföretagets förvaringsinstitut kontrollerar att de uppgifter som anges i artikel 40.1 leden a, f och g överensstämmer med kraven i detta direktiv och med sina respektive fondföretags fondbestämmelser eller bolagsordningar (stiftelsehandlingar). Enligt artikel 42 ska lagen i det överlåtande fondföretagets hemmedlemsstat ge an-

tingen ett förvaringsinstitut eller en oberoende revisor, som godkänts i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG av den 17 maj 2006 om lagstadgad revision av årsbokslut och sammanställd redovisning, i uppdrag att validera följande:

a) de kriterier som valts för värdering av tillgångar och i tillämpliga fall skulder per det datum för beräkning av utbytesförhållandet som avses i artikel 47.1,

b) i tillämpliga fall, den kontanta betalningen per andel och

c) metoden för beräkning av utbytesförhållandet samt det faktiska utbytesförhållandet, som fastställts vid tidpunkten för beräkningen av förhållandet, i enlighet med artikel 47.1.

Andelsägarna i såväl det överlåtande som det övertagande fondföretaget och deras respektive behöriga myndigheter ska på begäran kostnadsfritt få var sitt exemplar av den oberoende revisorns rapport, eller i tillämpliga fall förvaringsinstitutets rapport (artikel 42.3).

I artikel 43 i fondföretagsdirektivet föreskrivs det om den information som ska lämnas till andelsägarna om en fusion. Medlemsstaterna ska kräva att varje överlåtande och övertagande fondföretag lämnar lämplig och rättvisande information om den föreslagna fusionen till sina respektive andelsägare, så att dessa ska kunna göra väl underbyggda bedömningar om förslaget effekter på sina investeringar (artikel 43.1). Denna information ska lämnas till andelsägarna i det överlåtande och det övertagande fondföretaget först efter det att de behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretagets hemmedlemsstat har godkänt den avsedda fusionen i enlighet med artikel 39. Information ska lämnas minst 30 dagar före den sista dagen för att begära återköp eller inlösen, eller i tillämpliga fall, utbyte utan ytterligare kostnad, i enlighet med artikel 45.1 (artikel 43.2). I den information som ska lämnas till andelsägarna i det överlåtande och det övertagande fondföretaget ska det ingå sådan lämplig och rättvisande information om den avsedda fusionen som kan göra det möjligt för dem att fatta väl underbyggda beslut om de följer den kan få för deras investeringar samt att utöva sina rättigheter enligt artiklarna 44 och 45 (artikel

43.3 första stycket). I artikeln föreskrivs det om de uppgifter som ska framgå av den information som lämnas till andelsägarna (artikel 43.3 andra stycket). Om det överlåtande eller det övertagande fondföretaget har anmälts för marknadsföring i enlighet med artikel 93 ska den information som avses i punkt 3 lämnas på det officiella språket, eller ett av de officiella språken, i det relevanta fondföretagets värdepappersstat eller på ett språk som godkänns av dess behöriga myndigheter. Det fondföretag som är skyldigt att lämna informationen ska ansvara för denna översättning. Översättningen ska troget återge innehållet i originaltexten (artikel 43.4). Kommissionen får genom delegerade akter anta åtgärder för att närmare beskriva innehåll, format och kommunikationssätt för de uppgifter som avses i punkterna 1 och 3 (artikel 43.5). I artikeln finns det bestämmelser om värdepappers- och marknadsmyndighetens befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att specificera tillämpningsvillkoren för de delegerade akter som antas av kommissionen (artikel 43.6).

I artikel 45 i fondföretagsdirektivet bestäms det att medlemsstaterna i sin lagstiftning ska föreskriva att andelsägarna i såväl det överlåtande som det övertagande fondföretaget har rätt att begära att deras andelar återköps eller löses in, utan andra avgifter än de som tas ut av fonden för att täcka avvecklingskostnader, eller, när så är möjligt, bytas mot andelar i något annat fondföretag som har liknande placeringsinriktning och förvaltas av samma förvaltningsbolag eller av ett annat bolag till vilket förvaltningsbolaget är kopplat via gemensam företagsledning eller ägarkontroll eller genom en betydande direkt eller indirekt ägarandel. Denna rättighet ska gälla från och med det att andelsägarna i det överlåtande och det övertagande fondföretaget har underrettats om den avsedda fusionen i enlighet med artikel 43 och ska upphöra att gälla fem arbetsdagar före den dag då beräkningen av det utbytesförhållande som avses i artikel 47.1 genomförs (artikel 45.1). Vid fusioner mellan fondföretag får medlemsstaterna, utan att det påverkar tillämpningen av punkt 1 och med avvikelse från artikel 84.1, tillåta att de behöriga myndigheterna kräver eller medger

att teckning, återköp eller inlösen av andelar tillfälligt avbryts om ett sådant avbrott är motiverat av hänsyn till skyddet av andelsägarna (artikel 45.2).

#### Kostnader och ikraftträdande

I artikel 46 i fondföretagsdirektivet föreskrivs det att medlemsstaterna, med undantag för fall där fondföretag inte har utsett ett förvaltningsbolag, ska säkerställa att inga rättsliga eller administrativa kostnader eller konsultarvoden i samband med förberedandet och genomförandet av en fusion belastar det överlåtande eller det övertagande fondföretaget, eller någon av dessa företags andelsägare.

I artikel 47 i fondföretagsdirektivet föreskrivs det om ikraftträdandet av fusioner. För inhemska fusioner ska medlemsstaternas lagstiftning fastställa det datum då fusionen får verkan liksom datumet för beräkningen av utbytesförhållandet mellan andelar i det överlåtande fondföretaget och andelar i det övertagande fondföretaget och, i tillämpliga fall, för att fastställa det relevanta fondandelsvärdet för kontanta betalningar. För gränsöverskridande fusioner ska dessa datum fastställas i lagstiftningen i det övertagande fondföretagets hemmedlemsstat. Medlemsstaterna ska i tillämpliga fall se till att dessa datum sätts efter det att andelsägarna i det övertagande fondföretaget eller det överlåtande fondföretaget har godkänt fusionen (artikel 47.1). Fusionens ikraftträdande ska offentliggöras via samtliga lämpliga medier på det sätt som föreskrivs i lagstiftningen i det övertagande fondföretagets hemmedlemsstat och ska anmälas till de behöriga myndigheterna i det övertagande och det överlåtande fondföretagets hemmedlemsstater (artikel 47.2).

I artikel 48.3 i fondföretagsdirektivet finns det bestämmelser om de konsekvenser som en fusion ska få. Enligt artikeln ska medlemsstaterna föreskriva om upprättande av ett förfarande där det övertagande fondföretagets förvaltningsbolag intygar för det övertagande fondföretagets förvaringsinstitut att överföringen av alla tillgångar, och i tillämpliga fall alla skulder, har slutförts. Om det övertagande fondföretaget inte har utsett ett förvaltningsbolag, ska det lämna detta intyg

till det övertagande fondföretagets förvaringsinstitut (artikel 48.4).

#### KAPITEL VII

#### Placeringsbestämmelser för fondföretag

I artikel 49 i kapitlet föreskrivs det om de delfonder som vid tillämpningen av bestämmelserna i kapitlet ska anses vara separata fondföretag (artikel 49).

Bestämmelserna i artiklarna 50—57 i kapitlet stämmer överens med motsvarade bestämmelser i det gamla fondföretagsdirektivet (artiklarna 19, 21, 22, 22 a, 23, 24, 24 a, 25 och 26), ändrade genom justeringar av teknisk natur. Artiklarna 50—52 har kompletterats och ändrats genom omnibusdirektivet.

Enligt artikel 50 i fondföretagsdirektivet får värdepappers- och marknadsmyndigheten, för att säkerställa en konsekvent harmonisering av artikeln, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn i syfte att specificera bestämmelserna om vilka kategorier av tillgångar som fondföretag kan investera i enligt denna artikel samt enligt delegerade akter som kommissionen antagit om dessa bestämmelser (artikel 50.4).

Enligt artikel 51 i fondföretagsdirektivet ska de behöriga myndigheterna säkerställa att alla uppgifter som erhålls enligt punkt 3, och som sammanställs för alla de förvaltnings- och investeringsbolag de utövar tillsyn över, finns tillgängliga för värdepappers- och marknadsmyndigheten och Europeiska systemrisknämnden, så att systemrisker ska kunna övervakas på unionsnivå (artikel 51.1 fjärde stycket).

I artikel 51 i föreskrivs det att kommissionen har befogenhet att genom delegerade akter anta åtgärder för att specificera

a) kriterier för att bedöma lämpligheten i det förfarande för riskhantering som används av förvaltningsbolaget i enlighet med punkt 1 första stycket,

b) detaljerade regler avseende en exakt och oberoende bedömning av värdet på OTC-derivat, och

c) detaljerade regler för innehållet i de uppgifter som avses i punkt 1 tredje stycket och för förfarandet som ska följas vid överlämnandet av uppgifterna till de behöriga

myndigheterna i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat (artikel 51.4). För att säkerställa enhetliga villkor för tillämpningen av denna artikel får värdepappers- och marknadsmyndigheten utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att fastställa tillämpningsvillkoren för de delegerade akter som antas av kommissionen gällande de kriterier och regler som avses i punkt 4 (artikel 51.5).

Enligt artikel 52 i fondföretagsdirektivet ska medlemsstaterna till värdepappers- och marknadsmyndigheten och kommissionen överlämna en förteckning över de kategorier av obligationer som avses i första stycket och över de kategorier av emittenter som, enligt gällande lag och enligt sådana tillsynsregler som avses i det stycket, beviljats tillstånd att emittera sådana obligationer som uppfyller kriterierna i artikeln. Till förteckningen ska fogas uppgifter om vad slags garantier som erbjudits. Kommissionen och värdepappers- och marknadsmyndigheten ska till övriga medlemsstater genast vidarebefordra dessa uppgifter jämte de kommentarer de anser lämpliga samt göra uppgifterna tillgängliga för allmänheten på sin webbplats. Uppgifterna kan tas upp till diskussion i Europeiska värdepapperskommittén (artikel 52.4 tredje stycket).

## KAPITEL VIII

### Master/Feederfondföretag

Kapitlet innehåller följande avsnitt: Tillämpningsområde och godkännande (avsnitt 1), Gemensamma bestämmelser för feeder- och masterfondföretag (avsnitt 2), Förvaringsinstitut och revisorer (avsnitt 3), Obligatorisk information och marknadsföringskommunikation från feederfondföretag (avsnitt 4), Omvandling av befintliga fondföretag till feederfondföretag och byte av masterfondföretag (avsnitt 5) och Skyldigheter och behöriga myndigheter (avsnitt 6).

#### Tillämpningsområde och godkännande

Enligt artikel 58 i fondföretagsdirektivet är ett feederfondföretag ett fondföretag, eller en delfond i ett sådant företag, som genom avvikelse från artiklarna 1.2 a, 50, 52, 55 och

56.2 c har fått tillstånd att placera minst 85 % av sina tillgångar i andelar i ett annat fondföretag eller i en delfond i ett sådant företag, nedan masterfondföretag, (artikel 58.1).

Ett feederföretag får inneha upp till 15 % av sina tillgångar i form av kompletterande likvida tillgångar enligt artikel 50.2 andra stycket, finansiella derivatinstrument, som bara får användas för att säkra tillgångar enligt artikel 50.1 g och artikel 51.2 och 51.3, eller lös och fast egendom som är av väsentlig betydelse för det direkta utövandet av verksamheten, om feederfondföretaget är ett investeringsbolag.

I artikel 58.3 definieras ett masterfondföretag, som är ett fondföretag eller en delfond i ett fondföretag som har minst ett feederfondföretag bland sina andelsägare, som inte för egen del är ett feederfondföretag och som inte innehar andelar i ett feederfondföretag (artikel 58.3).

Enligt artikel 59 ska medlemsstaterna se till att det för ett feederfondföretags placeringar i ett visst masterfondföretag, vilka överstiger den gräns som enligt artikel 55.1 gäller för investeringar i andra fondföretag, krävs tillstånd som meddelats på förhand av de behöriga myndigheterna i feederfondföretagets hemmedlemsstat (artikel 59.1). Feederfondföretaget ska inom 15 arbetsdagar efter det att det överlämnat fullständiga ansökningshandlingar underrättas om huruvida de behöriga myndigheterna har lämnat tillstånd till dess avsedda placeringar i masterfondföretaget eller inte (artikel 59.2). I artikel 59.3 föreskrivs det om villkoren för godkännande och om de handlingar som ska överlämnas till de behöriga myndigheterna.

#### Gemensamma bestämmelser för feeder- och masterfondföretag

Enligt artikel 60 i fondföretagsdirektivet ska medlemsstaterna kräva att masterfondföretaget förser feederfondföretaget med all den dokumentation och information som behövs för att det senare ska kunna uppfylla villkoren i detta direktiv. För detta syfte ska feederfondföretaget ingå avtal med masterfondföretaget. Feederfondföretaget får inte placera i andelar i masterfondföretaget utöver den gräns som gäller enligt artikel 55.1 för-



rån ett sådant avtal har trätt i kraft. Detta avtal ska finnas tillgängligt på begäran och kostnadsfritt för alla andelsägare. Om både master- och feederfondföretaget förvaltas av samma förvaltningsbolag får avtalet ersättas av interna uppföranderegler som säkerställer att kraven i denna punkt är uppfyllda (artikel 60.1). Masterfondföretaget och feederfondföretaget ska vidta lämpliga åtgärder för att samordna tidpunkten för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet i syfte att undvika utnyttjandet av tidszonsskillnader mellan olika marknader ("marketing timing") för sina fondandelare och på så vis förhindra möjligheter till arbitrage (artikel 60.2). Om ett masterfondföretag tillfälligt senarelägger återköp, inlösen eller tecknande av sina andelar, antingen på eget initiativ eller på begäran av dess behöriga myndigheter, ska, utan att det påverkar tillämpningen av artikel 84, vart och ett av dess feederfondföretag trots villkoren i artikel 84.2 ha rätt att senarelägga återköp, inlösen eller tecknande av sina andelar under samma period (artikel 60.3).

I artikel 60.4 och 60.5 föreskrivs det om det krav enligt vilket ett feederfondföretag ska försättas i likvidation om masterfondföretaget försätts i likvidation, eller om masterfondföretaget fusioneras med ett annat fondföretag eller delas upp på två eller flera fondföretag. I artikeln bestäms det om de villkor som ska vara uppfyllda för att ett feederfondföretag inte ska behöva försättas i likvidation, om de behöriga myndigheterna i dess hemmedlemsstat godkänner lösningen. För att en fusion eller en delning av ett masterfondföretag ska få verkan ska masterfondföretaget senast 60 dagar före det att åtgärden avses träda i kraft ha tillhandahållit den information som anges i artikeln till alla sina andelsägare och till de behöriga myndigheterna i sina feederfondföretags hemmedlemsstater.

Enligt punkt 6 i artikeln har kommissionen befogenhet att genom delegerade akter anta åtgärder för att specificera de krav som föreskrivs i punkterna 1, 2, 4 och 5. I artikeln ges värdepappers- och marknadsmyndigheten befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att specificera tillämpningsvillkoren enligt punkt 6

för de delegerade akter som antas av kommissionen (artikel 60.7).

#### Förvaringsinstitut och revisorer

I artikel 61 i fondföretagsdirektivet föreskrivs det om det avtal om informationsutbyte som förvaringsinstitut av ett masterfondföretag och av ett feederfondföretag ska ingå, om masterfondföretaget och feederfondföretaget har skilda förvaringsinstitut. Avtal ska ingås för att säkerställa att vardera förvaringsinstitutet fullgör sina uppgifter. Ett feederfondföretag får inte placera i andelar i ett masterfondföretag förrän ett sådant avtal har trätt i kraft. Enligt artikeln ska feederfondföretaget ansvara för att till feederfondföretagets förvaringsinstitut vidarebefordra all den information om masterfondföretaget som krävs för att feederfondföretagets förvaringsinstitut ska kunna utföra sina uppgifter (artikel 61.1 första, andra och fjärde stycket). I artikeln föreskrivs det att ett masterfondföretags förvaringsinstitut ska underrätta de behöriga myndigheterna i masterfondföretagets hemmedlemsstat, feederfondföretaget, eller i tillämpliga fall feederfondföretagets förvaltningsbolag och förvaringsinstitut, om det upptäcker oegentligheter beträffande masterfondföretaget som bedöms få negativa återverkningar på feederfondföretaget (artikel 61.2).

Enligt punkt 3 i artikeln har kommissionen befogenhet att genom delegerade akter anta åtgärder för att specificera de krav som föreskrivs i punkterna 1 och 2. I artikeln ges värdepappers- och marknadsmyndigheten befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att fastställa tillämpningsvillkoren för de delegerade akter som antas av kommissionen (artikel 61.4).

I artikel 62 föreskrivs det om det avtal om informationsutbyte som revisorerna i ett masterfondföretag och ett feederfondföretag ska ingå, om masterfondföretaget och feederfondföretaget har skilda revisorer. Avtal ska ingås för att säkerställa att vardera revisorn fullgör sina uppgifter. Ett feederfondföretag får inte placera i andelar i ett masterfondföretag förrän ett sådant avtal har trätt i kraft (artikel 62.1). I artikeln finns det bestämmelser om att feederfondföretagets revisor i sin revi-

sionsberättelse är skyldig att beakta revisionsberättelsen från masterfondföretagets revisor. Feederfondföretagets revisor ska rapportera alla eventuella oegentligheter som påpekats i revisionsberättelsen för masterfondföretaget och dess följderna för feederfondföretaget (artikel 62.2).

I punkt 4 i artikeln ges kommissionen befogenhet att genom delegerade akter anta åtgärder för att specificera innehållet i det avtal som nämns i punkt 1.

#### Obligatorisk information och marknadsföringskommunikation från feederfondföretag

I artikel 63 föreskrivs det om de uppgifter som ett feederfondföretags prospekt ska innehålla och de uppgifter som ska anges i feederfondföretagets års- och halvårsredovisningar (artikel 63.1 och 63.2). I artikeln anges de uppgifter som feederfondföretaget ska sända till de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat och om de uppgifter som det ska lämna investerarna. Varje feederfondföretag ska i all relevant marknadsföringskommunikation uppge att det stadigvarande placerar 85 % eller mer av sina tillgångar i andelar i sådana masterfondföretag (artikel 63.3—63.5).

#### Omvandling av befintliga fondföretag till feederfondföretag och byte av masterfondföretag

I artikel 64 i fondföretagsdirektivet föreskrivs det om de uppgifter som ett feederfondföretag som redan bedriver verksamhet som fondföretag ska lämna sina andelsägare. Uppgifterna ska lämnas minst 30 dagar före det datum då feederfondföretaget ska börja placera i masterfondföretaget, eller, om det redan har placerat i masterfondföretaget, det datum då dess placeringar kommer att överskrida den gräns som är tillämplig enligt artikel 55.1 (artikel 64.1).

I punkt 4 i artikeln ges kommissionen befogenhet att genom delegerade akter anta åtgärder för att specificera de uppgifter som avses i punkt 1. I artikeln ges värdepappers- och marknadsmyndigheten befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att fastställa tillämp-

ningsvillkoren för de delegerade akter som antas av kommissionen (artikel 64.5).

#### Skyldigheter och behöriga myndigheter

Enligt artikel 65 i direktivet ska ett feederfondföretag effektivt övervaka masterfondföretagets verksamhet.

I artikel 66 i direktivet föreskrivs det att masterfondföretaget omedelbart ska meddela de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat identitetsuppgifter för vart och ett av de feederfondföretag som placerar i dess andelar. Om masterfondföretaget och feederfondföretaget är etablerade i skilda medlemsstater, ska de behöriga myndigheterna i masterfondföretagets hemmedlemsstat omedelbart underrätta sina motsvarigheter i feederfondföretagets hemmedlemsstat om dessa placeringar. Enligt artikeln ska masterfondföretaget se till att all information som krävs enligt detta direktiv, annan gemenskapslagstiftning, tillämplig nationell lagstiftning, fondbestämmelserna eller bolagsordningen finns tillgänglig då så krävs för feederfondföretaget, eller i tillämpliga fall dess förvaltningsbolag, samt för de behöriga myndigheterna och feederfondföretagets förvaringsinstitut och revisor (artikel 66.3). Artikel 67 i direktivet gäller de behöriga myndigheternas skyldighet att lämna information när masterfondföretaget och feederfondföretaget är etablerade i samma medlemsstat och när de är etablerade i olika medlemsstater.

#### KAPITEL IX

##### Bestämmelser om information till investerarna

Artiklarna 68—77 i fondföretagsdirektivet gäller offentliggörandet av prospekt och periodiska rapporter samt annan information. Artiklarna stämmer till sitt innehåll överens med motsvarande bestämmelser i det gamla fondföretagsdirektivet, ändrade genom justeringar av teknisk natur och så att bestämmelserna om förenklat prospekt har strukits och om fullständigt prospekt har ändrats till prospekt. I artikel 69 föreskrivs det att värdepappers- och marknadsmyndigheten ska ha befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn i syfte att specificera

bestämmelserna om innehållet i prospektet, årsrapporten och halvårsrapporten enligt bilaga I samt formatet för dessa dokument (artikel 69.5). Enligt artikel 75 får kommissionen genom delegerade akter anta åtgärder för att fastställa de särskilda villkor som ska uppfyllas när prospektet tillhandahålls via ett varaktigt medium, annat än i pappersform, eller via en webbplats som inte är ett varaktigt medium (artikel 75.4).

I artiklarna 78—82 föreskrivs det om basfakta för investerare. Enligt artikel 78 ska medlemsstaterna kräva att investeringsbolag samt förvaltningsbolag för varje värdepappersfond de förvaltar upprättar en kortfattad handling med basfakta för investerare. Denna handling kallas i direktivet "basfakta för investerare". Uttrycket "basfakta för investerare" ska anges tydligt i handlingen, på ett av de språk som avses i artikel 94.1 b (artikel 78.1). Basfakta för investerare ska innehålla lämplig information om de viktigaste särdragen hos fondföretaget i fråga, som ska tillhandahållas investerarna på ett sätt som rimligtvis gör det möjligt för dem att förstå vilket slag av investeringsprodukt de erbjuds och vilka risker som är förenade med den och följaktligen kunna fatta sina investeringsbeslut med kännedom om fakta (artikel 78.2). I artikel 78.3 finns det bestämmelser om de väsentliga uppgifter som basfakta för investerarna ska innehålla.

I basfakta ska enligt artikeln klart anges var och hur man kan få ytterligare information om den erbjudna investeringen. Basfakta ska utformas kortfattat utan användning av fackspråk. De ska upprättas i ett gemensamt format som möjliggör jämförelser och presenteras så att icke-professionella investerare kan förväntas förstå dem. Basfakta ska användas utan ändringar eller tillägg, förutom översättning, i alla medlemsstater där fondföretaget har anmälts för marknadsföring av sina andelar i enlighet med artikel 93 (artikel 78.4—78.6). Enligt artikel 78.7 ska kommissionen ha befogenhet att genom delegerade akter anta åtgärder för att specificera det detaljerade och fullständiga innehållet i de basfakta som ska tillhandahållas investerare enligt punkterna 2, 3 och 4, närmare uppgifter om formatet för och presentationen av de basfakta som ska tillhandahållas investerare i enlighet

med punkt 5 samt det detaljerade och uttömmande innehållet i basfakta som ska tillhandahållas investerare i specifika fall. I artikeln ges värdepappers- och marknadsmyndigheten befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att fastställa tillämpningsvillkoren för de delegerade akter som antas av kommissionen (artikel 78.8).

Enligt artikel 79 ska basfakta utgöra information före kontraktstecknande. De ska vara rättvisande, tydliga och icke vilseledande. De ska vara förenliga med de relevanta delarna i prospektet (artikel 79.1). Enligt artikeln ska medlemsstaterna säkerställa att ingen kan ställas till civilrättsligt ansvar endast på grund av basfakta, inbegripet översättningar av dem, såvida de inte är vilseledande, oriktiga eller inte överensstämmer med de relevanta delarna av prospektet. Basfakta ska innehålla en tydlig varning i detta avseende (artikel 79.2).

Enligt artikel 80 i direktivet ska medlemsstaterna kräva att varje investeringsbolag och, för var och en av de värdepappersfonder det förvaltar, varje förvaltningsbolag som säljer andelar i fondföretag direkt eller via en annan juridisk eller fysisk person som handlar på dess vägnar och dess fulla och ovillkorliga ansvar, tillhandahåller investerare basfakta beträffande fondföretaget i fråga i god tid innan investerarna erbjuds att teckna sig för andelar i fondföretaget (artikel 80.1). Investerarna ska tillhandahållas basfakta kostnadsfritt (artikel 80.3).

Enligt artikel 81 ska medlemsstaterna tillåta investeringsbolag och, för var och en av de värdepappersfonder de förvaltar, förvaltningsbolag att tillhandahålla basfakta via ett varaktigt medium eller en webbplats. Dessutom ska en uppdaterad version av basfakta finnas tillgänglig på investeringsbolagets eller förvaltningsbolagets webbplats. Enligt artikel 81.2 får kommissionen genom delegerade akter anta åtgärder för att fastställa de särskilda villkor som ska uppfyllas när basfakta för investerare tillhandahålls via ett varaktigt medium i annan form än pappersform eller via en webbplats som inte utgör ett varaktigt medium.

I artikel 82 föreskrivs det att fondföretagen ska överlämna basfakta och alla ändringar av

dem till de behöriga myndigheterna i sina hemmedlemsstater. Alla väsentliga inslag i basfakta ska hållas aktuella (artikel 82.1 och 82.2).

## KAPITEL X

### Allmänna bestämmelser för fondföretag

Artiklarna 83—90 i fondföretagsdirektivet motsvarar i sak motsvarande bestämmelser i det gamla fondföretagsdirektivet, ändrade genom justeringar av teknisk natur, och, i fråga om artiklarna 83 och 84, kompletterade med bestämmelser om befogenheter. I artikel 83 föreskrivs det att värdepappers- och marknadsmyndigheten ska ha befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att specificera vilka krav som enligt den artikeln gäller för upplåning (artikel 83.3). I artikel 84 bestäms det att värdepappers- och marknadsmyndigheten får utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn i syfte att specificera vilka villkor ett fondföretag ska uppfylla, efter det att återköp eller inlösen av andelar i fondföretaget tillfälligt senarelagts i enlighet med punkt 2 a, när beslut har fattats om uppskov.

## KAPITEL XI

### Särskilda bestämmelser för fondföretag som marknadsför sina andelar i andra medlemsstater än de där de är etablerade

Kapitlet innehåller nya bestämmelser om marknadsföring av andelar i fondföretag och om anmälningsförfarandet för detta.

I artikel 91 i fondföretagsdirektivet föreskrivs det att medlemsstaterna ska se till att fondföretagen kan marknadsföra sina andelar inom dessa medlemsstaters territorier efter anmälan i enlighet med artikel 93 (artikel 91.1). Begreppet "UCITS host Member States" i den engelskspråkiga versionen av artikeln har på finska felaktigt återgetts med "yhteissijoitusyhtymien kotijäsenvaltio". Den korrekta översättningen lyder "yhteissijoitusyhtymien vastaanottava jäsenvaltio", dvs. fondföretagets värdmedlemsstat (värdstat). I den svenska versionen är begreppet "UCITS host Member States" korrekt återgivet. Med

värdmedlemsstat avses den medlemsstat där fondföretagets andelar marknadsförs, men som alltså inte är fondföretagets hemmedlemsstat. Enligt artikeln får fondföretagets värdmedlemsstater inte ålägga sådana fondföretag som avses i punkt 1 några ytterligare krav eller administrativa förfaranden inom detta direktivs tillämpningsområde (artikel 91.2). Medlemsstaterna ska se till att det är lätt att på distans och på elektronisk väg få tillgång till fullständig information om lagar och andra författningar som ligger utanför direktivets tillämpningsområde, men som är särskilt relevanta för arrangemang för marknadsföring inom deras respektive territorier av andelar i fondföretag som är etablerade i andra medlemsstater. Medlemsstaterna ska se till att denna information finns tillgänglig på ett språk som är brukligt inom den internationella finanssektorn, att den är klar och otvetydig och att den hålls aktuell (artikel 91.3). I detta kapitel avses med "fondföretag" även delfonder inom fondföretag.

Enligt artikel 93 ska ett fondföretag som avser att marknadsföra sina andelar i en annan medlemsstat än sin hemmedlemsstat först överlämna en skriftlig anmälan till de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat. Anmälan ska innehålla information om de åtgärder som vidtagits för marknadsföringen av fondföretagets andelar i värdmedlemsstaten (artikel 93.1). I artikeln anges de handlingar som ska fogas till anmälan (artikel 93.2).

Enligt artikeln ska de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat bedöma om de handlingar som fondföretaget överlämnat enligt punkterna 1 och 2 är fullständiga. De sistnämnda myndigheterna ska senast tio arbetsdagar efter mottagandet av anmälan och de handlingar som fogats till den överlämna de fullständiga handlingar som avses i punkterna 1 och 2 till de behöriga myndigheterna i den medlemsstat där fondföretaget avser att marknadsföra sina andelar. Till handlingarna ska myndigheterna bifoga ett intyg om att fondföretaget uppfyller kraven i direktivet. Efter att ha överlämnat handlingarna ska de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat omedelbart underrätta fondföretaget om att så har skett. Fondföretaget får tillträde till markna-

den i fondföretagets värdmedlemsstat från och med dagen för denna underrättelse (artikel 93.3). Enligt artikeln ska medlemsstaterna säkerställa att deras behöriga myndigheter godkänner att de handlingar som avses i punkt 3 överförs och arkiveras på elektronisk väg. Enligt artikeln ska fondföretagets hemmedlemsstat säkerställa att de behöriga myndigheterna i fondföretagets värdmedlemsstat på elektronisk väg har tillgång till de handlingar som avses i punkt 2 och i tillämpliga fall de översättningar som gjorts av dessa (artikel 93.7).

I artikel 94 föreskrivs det att om ett fondföretag marknadsför sina andelar i en värdmedlemsstat ska det till investerarna inom den medlemsstatens territorium tillhandahålla all den information och alla de handlingar som det enligt kapitel IX är skyldigt att tillhandahålla investerarna i sin hemmedlemsstat.

Enligt artikel 95 i direktivet får kommissionen genom delegerade akter anta åtgärder för att specificera omfattningen av de uppgifter som avses i artikel 91.3 och för att de behöriga myndigheterna i fondföretagets värdmedlemsstat lättare ska få tillgång till de uppgifter eller handlingar som avses i artikel 93.1, 93.2 och 93.3 i enlighet med artikel 93.7. I artikeln ges värdepappers- och marknadsmyndigheten befogenhet att utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att fastställa form och innehåll för den standardiserade notifieringsskrivelsen för anmälan och standardmallen för intyg enligt artikel 93.1 och 93.3 samt förfarandet för de behöriga myndigheternas utbyte av uppgifter och användning av elektronisk kommunikation vid anmälan enligt artikel 93.

## KAPITEL XII

Bestämmelser om de myndigheter som ansvarar för auktorisation och tillsyn

I kapitlet finns det nya bestämmelser om tillsyn. I artikel 98 föreskrivs det om de tillsynsbefogenheter som de behöriga myndigheterna ska ges och som de behöver för att kunna utföra sina uppgifter, samt om utövanandet av dessa befogenheter. I artikeln anges de befogenheter som de behöriga myndigheterna åtminstone ska ha.

Enligt artikel 99 ska medlemsstaterna fastställa bestämmelser om tillämpliga åtgärder och sanktioner för överträdelser av de nationella bestämmelser som antagits enligt fondföretagsdirektivet och vidta alla åtgärder som krävs för att se till att bestämmelserna följs. Enligt artikeln ska medlemsstaterna särskilt, utan att detta utesluter att bestämmelser införas om åtgärder och sanktioner som ska tillämpas på överträdelser av andra nationella bestämmelser som antas i enlighet med direktivet, fastställa effektiva, proportionerliga och avskräckande åtgärder och sanktioner i fråga om skyldigheten att utforma basfakta så att de kan förväntas bli förstådda av icke-professionella investerare i enlighet med artikel 78.5 (artikel 99.1 och 99.2).

I artikel 101 föreskrivs det att de behöriga myndigheterna i medlemsstaterna är skyldiga att samarbeta med varandra vid tillämpningen av direktivet. Enligt artikeln ska medlemsstaternas behöriga myndigheter omedelbart förse varandra med de upplysningar som krävs för att de ska kunna utföra sina uppgifter enligt direktivet (artikel 101.2). Om en behörig myndighet i en medlemsstat har goda skäl att misstänka att företag som inte står under denna behöriga myndighets tillsyn i en annan medlemsstat utför eller har utfört handlingar som strider mot direktivet ska den på ett så tydligt sätt som möjligt underrätta den behöriga myndigheten i den andra medlemsstaten om saken. Den senare myndigheten ska vidta lämpliga åtgärder och informera den myndighet som lämnat underrättelsen om resultatet av åtgärden och, i den utsträckning det är möjligt, om den viktigaste utvecklingen beträffande ärendets handläggning. Denna punkt ska inte ha någon inverkan på befogenheterna hos den behöriga myndighet som har lämnat underrättelsen (artikel 101.3).

I artikeln finns det bestämmelser om de behöriga myndigheternas medverkan vid tillsynsverksamhet, kontroller på plats eller vid en utredning och om de förfaranden som ska iakttas vid samarbetet (artikel 101.4—101.7). I artikeln föreskrivs det om situationer som de behöriga myndigheterna får hänskjuta till värdepappers- och marknadsmyndigheten (artikel 101.8). Enligt artikeln får värdepappers- och marknadsmyndigheten, för att sä-

kerställa enhetliga tillämpningsvillkor för artikeln, utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att fastställa gemensamma förfaranden för samarbete mellan behöriga myndigheter vid utförandet av kontroller på plats och utredningar enligt punkterna 4 och 5 (artikel 101.9).

Artikel 102 i direktivet gäller tystnadsplikt för alla personer som arbetar för de behöriga myndigheterna samt revisorer och experter som agerar på uppdrag av dessa myndigheter (artikel 102.1). Enligt artikeln ska vad som sägs i punkt 1 om tystnadsplikt inte hindra medlemsstaternas behöriga myndigheter från att utbyta uppgifter i enlighet med direktivet eller annan unionslagstiftning som gäller för fondföretag eller för företag som medverkar i deras affärsverksamhet eller från att överlämna uppgifter till värdepappers- och marknadsmyndigheten i enlighet med förordning (EU) nr 1095/2010 eller Europeiska systemrisknämnden. För sådana uppgifter ska tystnadsplikt gälla enligt punkt 1 (artikel 102.2). Enligt artikeln ska bestämmelserna i punkterna 1 och 4 inte hindra utbyte av information inom en medlemsstat eller mellan medlemsstater, när detta utbyte ska ske mellan en behörig myndighet och värdepappers- och marknadsmyndigheten, Europeiska tillsynsmyndigheten (Europeiska bankmyndigheten), inrättad genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010, Europeiska tillsynsmyndigheten (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten), inrättad genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 och Europeiska systemrisknämnden.

Enligt artikel 105 i direktivet får värdepappers- och marknadsmyndigheten utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att fastställa tillämpningsvillkoren för förfarandena för utbyte av uppgifter mellan de behöriga myndigheterna samt mellan de behöriga myndigheterna och värdepappers- och marknadsmyndigheten.

I artikel 108 bestäms det om anmälnings-skyldighet för de behöriga myndigheterna i ett fondföretags värdmedlemsstat. Om de ovannämnda myndigheterna har klara och verifierbara skäl att tro att företaget vid marknadsföringen av sina andelar inom den medlemsstatens territorium inte uppfyller

skyldigheter som följer av sådana bestämmelser som antagits enligt direktivet, men som inte ger de behöriga myndigheterna i fondföretagets värdmedlemsstat befogenhet att agera, ska de anmäla iakttagelserna till de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat som ska vidta lämpliga åtgärder (artikel 108.4).

Om fondföretaget framhårdar i att agera på ett sätt som klart skadar investerarna i dess värdmedlemsstat, trots de åtgärder som vidtagits av de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat, eller om dessa åtgärder visat sig otillräckliga eller om fondföretagets hemmedlemsstat inte agerat inom rimlig tid, får de behöriga myndigheterna i fondföretagets värdmedlemsstat till följd av detta enligt artikeln vidta någon av följande åtgärder:

a) efter att ha underrättat de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat, vidta alla lämpliga åtgärder som krävs för att skydda investerarna, vilket inbegriper möjligheten av att hindra fondföretaget i fråga från att fortsätta att marknadsföra sina andelar inom fondföretagets värdmedlemsstats territorium, eller

b) om så krävs hänskjuta ärendet till värdepappers- och marknadsmyndigheten, som får agera i enlighet med de befogenheter som den tilldelats enligt artikel 19 i förordning (EU) nr 1095/2010 (artikel 108.5).

Enligt artikel 109 i direktivet ska de behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat utan dröjsmål underrätta den behöriga myndigheten i fondföretagets hemmedlemsstat om varje problem som upptäcks i förvaltningsbolaget och som väsentligen kan påverka förvaltningsbolagets förmåga att korrekt utföra sina uppgifter beträffande fondföretaget (artikel 109.3). På motsvarande sätt ska enligt artikeln de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat utan dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat om varje problem som upptäcks i fondföretaget och som väsentligen kan påverka förvaltningsbolagets förmåga att korrekt utföra sina uppgifter eller uppfylla de krav i direktivet som faller inom ansvarsområdet för fondföretagets hemmedlemsstat (artikel 109.4).

## KAPITEL XIII

## Delegerade akter och genomförandebefogenheter

I artikel 111 i fondföretagsdirektivet föreskrivs det om det förfarande som ska iakttas när tekniska ändringar av direktivet antas. Enligt artikel 112 ska kommissionen biträdas av Europeiska värdepapperskommittén och kommissionen ska, för en period på fyra år från och med den 4 januari 2011, ges befogenhet att anta de delegerade akter som avses i artiklarna 12, 14, 23, 33, 43, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 och 111. Så snart kommissionen antar en delegerad akt, ska den samtidigt delge Europaparlamentet och rådet denna.

I artikel 112 a i direktivet föreskrivs det om återkallande av delegering och i artikel 112 b om invändningar mot delegerade akter.

## KAPITEL XIV

## Undantag, övergångsbestämmelser och slutbestämmelser

Enligt artikel 116 i fondföretagsdirektivet ska medlemsstaterna senast den 30 juni 2011 offentliggöra de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa direktivet. De ska tillämpa dessa bestämmelser från och med den 1 juli 2011. Enligt artikel 118 ska medlemsstaterna se till att fondföretagen ersätter sina förenklade prospekt, upprättade enligt bestämmelserna i direktiv 85/611/EEG, med basfakta för investerare enligt artikel 78 snarast möjligt och under alla omständigheter senast tolv månader efter utgången av tidsfristen för att i nationell lag införliva alla de genomförandebefogenheter som avses i artikel 78.7. Under övergångsperioden ska de behöriga myndigheterna i fondföretagens värdmedlemsstater fortfarande godkänna förenklade prospekt för fondföretag som marknadsförs inom de medlemsstaternas territorier (artikel 118.2).

## Artikel 11 i omnibusdirektivet

Omnibusdirektivet innehåller ändringar av fondföretagsdirektivet liksom av tio andra di-

rektiv som gäller finansmarknaden. De ändringar som gjorts i fondföretagsdirektivet ingår i artikel 11 i omnibusdirektivet, där det bl.a. föreskrivs om förberedelse och antagande av tekniska standarder för tillsyn och tekniska standarder för genomförande, de behöriga myndigheternas skyldighet att anmäla vissa frågor till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, samarbetet mellan de behöriga myndigheterna och Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten samt hänskjutande av tvister mellan de behöriga myndigheterna till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten.

Nedan redogörs för de ändringar av fondföretagsdirektivet som ingår i omnibusdirektivet. Inom parentes anges den punkt i artikel 11 i omnibusdirektivet som innehåller en ändringsbestämmelse.

Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten får utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn i syfte att specificera

- de uppgifter som ska lämnas till de behöriga myndigheterna i samband med ansökan om auktorisation av ett fondföretag (punkt 1),

- de uppgifter som ska lämnas till de behöriga myndigheterna om förvaltningsbolagets och investeringsbolagets verksamhetsplan, andra krav som ska vara uppfyllda för att auktorisation ska beviljas och uppgifter om nära förbindelser och förvaltningsbolags ägare (punkterna 3, 5 och 13),

- uppgifter om innehållet i prospektet, årsrapporten och halvårsrapporten samt formatet för dessa (punkt 24),

- de uppgifter som ska lämnas till de behöriga myndigheterna i någon annan medlemsstat för att auktorisation ska beviljas för ett fondföretag inom denna medlemsstats territorium (punkt 10),

- uppgifter om närmare krav som gäller fondföretags upplåning (punkt 28) eller

- vissa närmare krav som gäller återköp eller inlösen av andelar i fondföretag (punkt 29).

Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten får utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande av standardformulär, mallar och förfaranden

- som gäller förvaltningsbolags och investeringsbolags ansökan om auktorisation eller

anmälan om ett förvaltningsbolags och ett investeringsbolags ägare (punkt 3 c, punkt 13),

- som har samband med samråd mellan de behöriga myndigheterna i fråga om tillsynen över förvärv av ägarandelar i ett förvaltningsbolag (punkt 5),

- där de uppgifter fastställs som ska lämnas till de behöriga myndigheterna när ett förvaltningsbolag ansöker om att etablera filial och tillhandahålla gränsöverskridande tjänster (punkterna 9 och 10), eller

- i vilka form och innehåll fastställs för de standardiserade anmälningarna och intygen om inledande av marknadsföring av andelar i fondbolag i en annan medlemsstat samt de krav som gäller myndigheternas utbyte av uppgifter (punkt 30).

Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten får utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande i syfte att specificera

- tillämpningen av de delegerade akter som antas av kommissionen och som gäller förvaltningsbolags administration, interna kontroll, skötsel av intressekonflikter och arrangemang (punkterna 6 b och 7 b),

- tillämpningsvillkoren för de delegerade akter som antas av kommissionen och som gäller innehåll, format och metod för att lämna uppgifter i fråga om fusion av fondföretag (punkt 16 b),

- tillämpningen av de delegerade akter som antas av kommissionen och som gäller fondföretags investeringsverksamhet (punkt 17),

- tillämpningen av de delegerade akter som antas av kommissionen och som gäller uppgifter som ska lämnas om förvaltningsbolags förfaranden för riskhantering, bedömning av värdet på OTC-derivat och tillsynen över användningen av derivatinstrument (punkt 18 c),

- tillämpningen av vissa delegerade akter som antas av kommissionen och som gäller master-feederfondföreag (punkterna 20 b, 21 b och 23 b),

- tillämpningen av de delegerade akter som antas av kommissionen och som gäller basfakta till investerare (punkt 26 b),

- myndigheternas gemensamma förfaranden i fråga om kontroller som utförs på plats (punkt 32 b), eller

- förfaranden för utbyte av uppgifter mellan de behöriga myndigheterna samt mellan de behöriga myndigheterna och värdepappers- och marknadsorganisationen (punkt 35).

Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ska

- underrättas om alla auktorisationer som beviljats förvaltningsbolag (punkt 2),

- underrättas om alla svårigheter av allmän natur som fondföretag möter vid marknadsföringen av sina andelar i tredjeland (punkt 4),

- underrättas om de beslut genom vilka ett förvaltningsbolags etablering av filial i en annan medlemsstat har förbjudits eller ett förvaltningsbolags ansökan om auktorisation för ett fondföretag i en annan medlemsstat har avslagits eller genom vilka den behöriga myndigheten i värdstaten har vidtagit tillsynsåtgärder i ett utländskt förvaltningsbolag eller fondföretag (punkterna 11 c och 36 b),

- underrättas om vilka investeringsbolag som omfattas av vissa undantag (punkt 14),

- tillställas en förteckning över de kategorier av obligationer och emittenter som avses i artikel 52.1 i fondföretagsdirektivet (punkt 19) och

- underrättas om namnen på de myndigheter som avses i artikel 103.1 och 103.4 i fondföretagsdirektivet och som har tillåtelse att motta sekretessbelagda uppgifter (punkt 34).

De behöriga myndigheterna ska samarbeta med Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och förse myndigheten med de uppgifter den behöver (punkt 32 a).

De behöriga myndigheterna får till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten hänskjuta situationer som gäller tvister mellan behöriga myndigheter om påförande av påföljder (punkterna 11 a och 36 a) samt situationer där den behöriga myndigheten i en medlemsstat avslår en begäran från en behörig myndighet i en annan medlemsstat om att utbyta uppgifter eller att utföra kontroll (punkt 32 b).

Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten offentliggör på sin webbplats en förteckning över alla auktoriserade förvaltningsbolag (punkt 2).

I de ändringar av fondföretagsdirektivet som ingår i omnibusdirektivet preciseras



dessutom kommissionens befogenheter att anta delegerade akter samt antas bestämmelser om återkallande av delegering och invändningar mot delegerade akter.

## 2.4 Bedömning av nuläget

Tillämpningsområde för lagen om placeringsfonder och begreppet fondföretag

För att fondföretagsdirektivet ska kunna genomföras krävs det att begreppet fondföretag ändras. Att ändra detta begrepp är nödvändigt, eftersom det i lagen om placeringsfonder ska ingå bestämmelser om nya, gränsöverskridande verksamhetsmöjligheter som gäller enbart sådana fondföretag som avses i fondföretagsdirektivet. Begreppet föreslås bli ändrat så att man med fondföretag avser ett företag för kollektiva investeringar som endast har auktoriserats i någon annan EES-stat än Finland och som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet. Det är dessutom nödvändigt att i lagen definiera begreppet annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet, med vilket avses ett utländskt företag för kollektiva investeringar som enligt lagstiftningen i sin hemstat inte uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet. Av detta följer att en precisering av 1 § 1 och 2 mom. i lagen är nödvändig för att dessa moment ska svara mot de ovannämnda ändringarna.

Det föreslås vidare att bestämmelserna i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland ska inbegripas i lagen om placeringsfonder. I 1 § i lagen är det nödvändigt att ta in bestämmelser om hur paragrafen ska tillämpas på den verksamhet som ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredje land utövar i Finland.

Placeringsfonder och grundande av dem

De ändringar som till följd av fondföretagsdirektivet är nödvändiga att göra i lagen om placeringsfonder gäller grundandet av placeringsfonder i någon annan stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområ-

det (EES-stat) än fondbolagets hemstat. Lagen bör ändras så att ett finländskt fondbolag ska kunna grunda en placeringsfond som uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet i någon annan EES-stat än Finland. Bestämmelser om rätten för ett utländskt fondbolag från en EES-stat att grunda en placeringsfond enligt fondföretagsdirektivet i Finland bör tas in i lagen. De ovannämnda ändringarna gäller endast placeringsfonder som avses i fondföretagsdirektivet. Det är därför nödvändigt att ändra begreppet placeringsfond så att man med det avser enbart en placeringsfond enligt fondföretagsdirektivet. Det gällande begreppet omfattar sådana placeringsfonder och specialplaceringsfonder som avses i fondföretagsdirektivet. De ovannämnda ändringarna gäller inte specialplaceringsfonder. Begreppet specialplaceringsfond behöver således definieras i lagen, och det ska också preciseras vilka bestämmelser i lagen som ska tillämpas på specialplaceringsfonder. De ovannämnda ändringarna förutsätter att också andra definitioner i lagen måste ses över.

Enligt fondföretagsdirektivet får ett fondbolag grunda en placeringsfond i någon annan EES-stat än fondbolagets hemstat bara om den behöriga myndigheten i EES-staten i fråga har beviljat auktorisation för detta. I syfte att reglera auktorisationsförfarandet och tillsynssamarbetet mellan de behöriga myndigheterna är det nödvändigt att begreppen utländskt EES-fondbolag och utländskt EES-fondbolags hemstat definieras i lagen.

Fondandel samt beräkning av dess värde, emission och inlösen av fondandel samt betalning av teckningspriset

I samband med genomförandet av fondföretagsdirektivet har det i många fall kommit fram att det finns behov av att göra sådana nationella ändringar i lagen om placeringsfonder som har samband med tryggheten av finländska placeringsfonders konkurrenskraft. Man har bedömt att regleringen bör utvecklas så att den motsvarar regleringspraxis i de viktigaste jämförelseländerna, för att konkurrenskraften inom fondbranschen ska kunna bevaras. I anslutning till detta har man ansett att fondbolagens verksamhetsmöjlig-

heter i exceptionella marknadssituationer är för begränsade. Man har dessutom ansett det viktigt att förbereda sig för sådana situationer som uppstår till följd av den osäkerhet som en internationell finanskris skapar på värdepappersmarknaden och att samtidigt sträva efter att göra långsiktiga fondplaceringar mer lockande, mer effektiva och mer konkurrenskraftiga.

Regleringen av emission av fondandelar är i Finland striktare än i de flesta andra EES-stater. En placeringsfond förutsätts emittera sina andelar varje bankdag. Bestämmelserna om öppettider för de finländska placeringsfonderna bör inte vara strängare än annanstans inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Kravet på att en placeringsfond ska vara öppen för handel varje bankdag har i praktiken visat sig vara svårt att uppfylla särskilt för de placeringsfonder som placerar i marknader vars öppettider inte motsvarar bankdagarna i Finland (non-trading day) eller som placerar i fonder som inte emitterar andelar just den dagen. Placeringsfonderna ska ha möjlighet att välja sådana emissionstidpunkter när man på ett tillförlitligt sätt kan beräkna värdet på fondens investeringar. Av dessa orsaker bör det i placeringsfondernas stadgar vara möjligt att bestämma att fonderna av någon särskild orsak får avvika från principen om kontinuerlig emission av fondandelar och att andelarna ska emitteras vid tidpunkter som närmare fastställs i stadgarna.

Behovet av ökad flexibilitet gäller situationer då emissionen av fondandelar tillfälligt avbryts, eftersom ett fondbolags rätt att tillfälligt avbryta emissionen av fondandelar i en placeringsfond som den förvaltar förutsätter att Finansinspektionen beviljar tillstånd för detta av särskilda skäl. Andra medel för att öka flexibiliteten i ett fondbolags förfaranden är att ge fondbolaget möjlighet att vägra att emittera fondandelar eller att ta emot teckning av fondandelar. Enhetliga bestämmelser föreslås bli utfärdade om de grunder på vilka emittering och inlösen av fondandelar tillfälligt får avbrytas.

Man har ansett att ett fondbolags konkurrenskraft begränsas av att placeringsfondens avkastnings- och tillväxtandelar emitteras i olika valutor och av att regleringen av olika index-, inflations-, ränte- eller valutaskydd

eller annat skydd för andelarna inte är tydlig. Andelsägarnas långsiktiga investeringsverksamhet skulle för sin del främjas av att fondbolag tar i bruk en transparent prissättningsmetod med vilken de transaktionskostnader och kursdifferenser som en fond orsakas kan ersättas.

Det är svårt att bestämma värdet på en placeringsfond i exceptionella marknadssituationer. Det har därför ansetts nödvändigt att tillfälligt låta bli att beräkna värdet på en fondandel, om det inte går att fastställa på ett tillförlitligt sätt. Av samma orsak är det också nödvändigt för ett fondbolag att i särskilda fall kunna avvika från skyldigheten att på begäran av en andelsägare lösa in fondandelar i en placeringsfond som bolaget förvaltar.

Till lagen ska enligt förslaget fogas en möjlighet att använda apportegendom vid teckning av fondandelar. Det är också nödvändigt att förtydliga bestämmelserna om att det i fondandelsregistret får antecknas eventuella panträtter eller andra motsvarande rättigheter som belastar en fondandel och som anmäls till fondbolaget, i det fall att inget andelsbevis har utfärdats över fondandelen. Det är också skäl att precisera bestämmelserna om det sammanlagda värdet av de låneavtal som en placeringsfond ingår, för att fondbolaget mer flexibelt än för närvarande ska kunna reagera på förändringar på marknaden.

Fondandelar som hör till värdeandelssystemet

Begreppet andelsserie används vid fondbolag och i placeringsfonders stadgar, trots att begreppet inte har införts i lag. I varje andelsserie kan det finnas såväl avkastnings- som tillväxtandelar. Det enda kriteriet för andelsserierna har hittills varit att de avviker från varandra i fråga om förvaltningsavgifter. I många placeringsfonder finns det andelar som tillhör olika slag, dvs. andelsklasser, och olika serier. Det kan vara ändamålsenligt att överföra bara en andelsklass eller en andelsserie till värdeandelssystemet. Detta har i praktiken inte förverkligats, eftersom det i lag krävs att samtliga fondandelar i en placeringsfond ska överföras till värdeandelssystemet. För att göra det möjligt att överföra

en andelsserie till värdeandelssystemet krävs det att begreppet andelsserie tas in i lag. Fondandelar kan dessutom delas i bråkdelar, om detta föreskrivs i placeringsfondens stadgar. Bråkdelar är dock krångliga att hantera inom värdeandelssystemet, eftersom heltal tillämpas inom detta system.

#### Fondföretags informationsskyldighet

För att fondföretagsdirektivet ska kunna genomföras är det nödvändigt att i lagen noggrannare än tidigare föreskriva om de krav som ska ställas på marknadsföringen av andelar i en placeringsfond. Osann och vilseledande information vid marknadsföringen av fondandelar bör förbjudas i lagen, och ett förbud mot vilseledande marknadsföring föreslås bli inskrivet. Bestämmelsen kompletterar marknadsföringsbestämmelserna i konsumentskyddslagen (38/1978), som tillämpas på utbud, försäljning och marknadsföring av konsumtionsnyttigheter från näringsidkare till konsumenter.

I syfte att genomföra fondföretagsdirektivet är det nödvändigt att bestämmelserna om förenklat fondprospekt ersätts med bestämmelser om faktablad med basfakta för investerare (faktablad). Ett fondbolag ska för varje placeringsfond som det förvaltar upprätta ett faktablad. Lagen ska innehålla bestämmelser om de centrala uppgifter som ska ingå i faktabladet. Bestämmelser om enskilda krav på innehållet i ett faktablad finns i kommissionens basfaktaförordning.

I den gällande lagen finns det inte bestämmelser om vilket språk ett förenklat fondprospekt ska offentliggöras på. Det är nödvändigt att till lagen foga en bestämmelse om det språk som faktabladet ska offentliggöras på. Ett sådant krav fastställs i fondföretagsdirektivet för fondföretag som marknadsför sina andelar i en placeringsfonds värdestat (artikel 94). Detta krav innebär att ett fondföretag som marknadsför sina andelar i Finland ska översätta faktabladet till finska eller svenska, eller till ett annat språk som Finansinspektionen godkänner. Det är motiverat att i lagen föreskriva om ett motsvarande krav för finländska fondbolag. Bestämmelsen gäller

också utländska EES-fondbolag som förvaltar en placeringsfond i Finland.

Enligt den gällande lagen ska den som har för avsikt att teckna en fondandel av fondbolaget erbjudas ett förenklat fondprospekt över fonden i fråga innan teckning sker. Bestämmelsen baserar sig på artikel 33.1 i det upphävda fondföretagsdirektivet (85/611/EEG). Lydelsen har till denna del ändrats. Enligt fondföretagsdirektivet ska medlemsstaterna kräva att förvaltningsbolaget tillhandahåller investerare basfakta i god tid innan investerarna erbjuds att teckna andelar (artikel 80.1). Därför ska det i lagen med avvikelse från den gällande bestämmelsen om att kunderna ska erbjudas ett förenklat fondprospekt föreskrivas att faktablad ska tillställas investerarna i god tid innan de tecknar andelar.

Det är också nödvändigt att i lagen ta in bestämmelser om att ett fondbolag är skyldigt att på begäran ge faktablad för varje placeringsfond som det förvaltar till dem som använder fondandelarna i fråga som en del av sin egen finansiella produkt och till förmedlare som säljer andelar i placeringsfonden i fråga eller produkter som innebär riskexponering mot placeringsfonden eller som ger råd om sådana investeringar eller produkter.

I lagen bör det också finnas bestämmelser om ett fondbolags skyldighet att tillhandahålla investerarna fondprospekt och faktablad i varaktig form eller på fondbolagets webbplats.

Enligt den gällande lagen ska ett fondbolag för varje specialplaceringsfond som det förvaltar offentliggöra en kvartalsrapport (95 §). Enligt förarbetena till lagen (RP 202/1998 rd) har man genom denna bestämmelse eftersträvat en större öppenhet som har motiverats genom flexiblare produktutvecklingsmöjligheter än tidigare. Regleringen av placeringsfonder har efter det att lagen utfärdades ändrats i fråga om bl.a. skyldigheten att lämna uppgifter och den investeringsverksamhet som är tillåten för placeringsfonder. Kravet på offentliggörande av en kvartalsrapport grundar sig inte på fondföretagsdirektivet och ett motsvarande krav ingår inte heller i det nya AIFM-direktivet. Kravet innebär en administrativ tilläggsbörda för de finländska specialplaceringsfonderna, och det kan i dagens läge inte anses vara motiverat. Det vore

därför skäl att upphäva kravet på att en kvartalsrapport ska offentliggöras.

#### Fusion av placeringsfonder

För att fondföretagsdirektivet ska kunna genomföras är det nödvändigt att ändra lagens bestämmelser om fusion. Fusionstekniken kan fortfarande vara absorptionsfusion eller kombinationsfusion enligt den gällande lagen, vilka svarar mot de fusionstekniker som avses i fondföretagsdirektivet. Bestämmelser om gränsöverskridande fusion samt om sådan inhemsk fusion av placeringsfonder som avses i fondföretagsdirektivet föreslås bli fogade till lagen. På dessa fusioner ska kraven på fusion i direktivet tillämpas. Med inhemsk fusion avses i direktivet en fusion mellan placeringsfonder etablerade i samma medlemsstat, när en anmälan som avses i artikel 93 har gjorts om marknadsföring av minst en av de deltagande placeringsfondernas fondandelar i en annan EES-stat än placeringsfondens hemstat. Med tanke på den fusion som avses ovan bör bestämmelser om inhemsk fusion med internationell koppling tas in i lagen. För att fusionsbestämmelserna ska vara enhetliga ska de i tillämpliga delar tillämpas även på annan fusion av placeringsfonder än en ovan avsedd fusion av fonder som är etablerade i Finland och på fusion av specialplaceringsfonder.

I lagen föreslås det bestämmelser om en placeringsfonds möjlighet att fusioneras med en annan placeringsfond och möjlighet att fusioneras med ett fondföretag från en annan EES-stat än Finland som uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet. Det föreslås dessutom bestämmelser om villkoren för fusion, när ett fondföretag som uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet fusioneras med en finländsk placeringsfond.

Vidare ska det i lagen finnas bestämmelser om Finansinspektionens uppgift att bevilja tillstånd för finländska placeringsfonders fusion. Finansinspektionen är den myndighet som beviljar tillstånd vid gränsöverskridande fusioner där en placeringsfond fusioneras med ett fondföretag. I lagen ska det föreskrivas om de uppgifter och handlingar som ska tillställas Finansinspektionen för att tillstånd

ska kunna beviljas, om informationsutbytet och förfarandet som de behöriga myndigheterna ska iaktta samt om villkoren för att tillstånd ska beviljas. Om ett fondföretag fusioneras med en finländsk placeringsfond ska tillstånd för fusionen beviljas av den behöriga myndigheten i den överlåtande fondföretagets hemstat.

Enligt den gällande lagen får en placeringsfond fusioneras, om de placeringsfonder som deltar i fusionen i sin investeringsverksamhet följer samma principer. I fondföretagsdirektivet finns det inget motsvarande villkor. Det är inte längre ändamålsenligt att ställa ett sådant krav för fusion. Finansinspektionen ska inte längre bedöma förutsättningarna för fusionen till denna del. I lagen ska det däremot finnas bestämmelser om Finansinspektionens skyldighet att granska hur den planerade fusionen påverkar andelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden. Finansinspektionen ska bedöma om den information som andelsägarna får om den planerade fusionen är tillräcklig. Slopandet av det ovannämnda villkoret framhåller betydelsen av den information som ska lämnas andelsägarna. I lagen behövs också bestämmelser om Finansinspektionens skyldighet att sända den information och de handlingar som den fått till de behöriga myndigheterna i den övertagande fondföretagets hemstat, som på motsvarande sätt ska granska att den information om fusionen som andelsägarna i det övertagande fondföretaget har fått är tillräcklig. En förutsättning för att tillstånd för gränsöverskridande fusioner ska beviljas är att Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i varje deltagande fondföretags hemstat är övertygade om att andelsägarna har fått tillräcklig information.

I lagen ska det enligt förslaget föreskrivas om den tredjepartskontroll som förutsätts i fondföretagsdirektivet. Förvaringsinstitutet för en placeringsfond som deltar i en fusion ska till de delar som närmare föreskrivs i lag kontrollera att fusionsplanen stämmer överens med lagen och placeringsfondens stadgar. Revisorn i det fondbolag som förvaltar den överlåtande och den övertagande placeringsfonden ska lämna ett utlåtande där bl.a. de grunder för värdering av tillgångar och åtaganden i placeringsfonderna och fondföre-

tagen i fråga fastställs som godkänts i fusionsplanen.

I lagen föreslås det bestämmelser om de uppgifter om fusionen som ska ges fondandelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden, hur och när uppgifterna ska lämnas och vad de ska innehålla. I lagen föreslås det bestämmelser om fondandelsägarnas rätt och fondbolagens skyldighet att på begäran av andelsägarna lösa in deras andelar eller byta ut dem mot andelar i någon annan placeringsfond.

Lagen ska innehålla bestämmelser om fusionens verkställighet, som motsvarar den gällande lagen. Vid gränsöverskridande fusioner bestäms enligt fondföretagsdirektivet tidpunkt för fusionens ikraftträdande och datum för beräkning av utbytesförhållandet enligt lagstiftningen i det övertagande fondföretags hemstat. Det är nödvändigt att i lagen reglera tillämpningen av bestämmelserna på ikraftträdandet av fusioner vid gränsöverskridande fusion där en finländsk placeringsfond är en övertagande placeringsfond. Fondföretagsdirektivet gäller inte beskattning. Den skattemässiga behandlingen av en fusion mellan placeringsfonder avgörs utifrån skattelagstiftningen.

#### Matarfond-mottagarfond-struktur

I den gällande lagen finns det inte några bestämmelser om den matarfond-mottagarfond-struktur som avses i fondföretagsdirektivet. Denna struktur innebär att minst 85 procent av tillgångarna i en placeringsfond som är matarfond placeras i andelar i en placeringsfond som är mottagarfond. Enligt den gällande lagen är det tillåtet att placera en i fondföretagsdirektivet avsedd placeringsfonds tillgångar i andelar i en annan placeringsfond eller ett annat fondföretag enligt fondföretagsdirektivet endast med de begränsningar som föreskrivs i 11 kap. I en placeringsfonds stadgar ska syftet med fondens investeringsverksamhet och hur fondens tillgångar placeras anges.

#### Fondbolags verksamhet utomlands

Bestämmelserna i 126 a § om etablering av filial i en annan EES-stat bör justeras så att

de stämmer överens med kraven i fondföretagsdirektivet. I lagen ska det finnas bestämmelser om att ett fondbolag som har för avsikt att etablera filial i en annan EES-stat än Finland (fondbolagets värdstat) på förhand ska anmäla detta till Finansinspektionen. Det ska finnas mer detaljerade bestämmelser än för närvarande om de uppgifter och utredningar som ska ingå i anmälan till Finansinspektionen. Finansinspektionen ska bedöma förutsättningarna för etablering av filial och underrätta den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat om filialetableringen. I lagen ska de uppgifter anges som Finansinspektionen ska foga till den anmälan som vidarebefordras till myndigheten i värdstaten, om fondbolaget avser att förvalta en placeringsfond där.

Det föreslås mer detaljerade bestämmelser om fondbolags skyldighet att underrätta Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i värdstaten om eventuella ändringar som ska göras i de uppgifter som har anmälts och om Finansinspektionens skyldighet att underrätta den behöriga myndigheten i värdstaten om eventuella förändringar. I lagen ska det föreskrivas att 26 §, där det bestäms om villkoren för att bedriva fondverksamhet, inte ska tillämpas på verksamhet som ett fondbolag bedriver genom en filial. Enligt fondföretagsdirektivet ska ett fondbolag som bedriver verksamhet genom en filial följa de regler som utarbetats av fondbolagets värdstat i enlighet med artikel 14.

Bestämmelserna om fondbolags rätt att etablera filial i en annan stat än en EES-stat behöver inte ändras (126 b §).

Enligt den gällande lagen får ett fondbolag utan att etablera filial bedriva verksamhet inom en annan stats territorium, förutsatt att det i god tid på förhand underrättar Finansinspektionen om detta (126 d §). Bestämmelsen gäller såväl EES-stater som andra stater. I lagen föreskrivs det mer detaljerat än för närvarande om den anmälan som ett fondbolag ska göra till Finansinspektionen, om det har för avsikt att utan att etablera filial börja bedriva sådan verksamhet i fondbolagets värdstat som avses i 5 §. I lagen bestäms det om de uppgifter och utredningar som anmälan ska innehålla och om de utredningar som Finansinspektionen ska foga till den anmälan

som vidarebefordras till den behöriga myndigheten i värdstaten, om fondbolaget har för avsikt att förvalta en placeringsfond där. Det föreslås mer detaljerade bestämmelser än för närvarande om fondbolags skyldighet att underrätta Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i värdstaten om eventuella ändringar som ska göras i de uppgifter som har anmälts och om Finansinspektionens skyldighet att underrätta den behöriga myndigheten i värdstaten om eventuella förändringar. Enligt fondföretagsdirektivet ska ett fondbolag som bedriver verksamhet enligt friheten att tillhandahålla tjänster följa de regler som upprättats av fondbolagets hemmedlemsstat i enlighet med artikel 14.

I överensstämmelse med bestämmelserna i den gällande lagen föreskrivs det att ett fondbolag är skyldigt att underrätta Finansinspektionen, om det har för avsikt att inleda verksamhet enligt 5 § 2 mom. i fondbolagets värdstat utan att etablera filial.

I lagen föreslås det bestämmelser om förvaltning av en placeringsfond i ett fondbolags värdstat. Om ett fondbolag förvaltar en placeringsfond i fondbolagets värdstat, ska bolaget enligt fondföretagsdirektivet i fråga om grundandet av en placeringsfond och dess verksamhet följa bestämmelserna i placeringsfondens hemstat och i fråga om organisationen av fondbolaget bestämmelserna i fondbolagets hemstat. Till lagen föreslås en bestämmelse bli fogad enligt vilken bestämmelserna om grundandet av en placeringsfond och dess verksamhet inte tillämpas på en placeringsfond som fondbolaget förvaltar i värdstaten. Fondbolaget ska iaktta bestämmelserna om fondbolags organisation i denna lag. Finansinspektionen övervakar fondbolagets verksamhet till den del som den ska iaktta de bestämmelser som gäller i Finland.

Enligt den gällande lagen får fondandelar i en placeringsfond marknadsföras i de stater som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet enligt principen om en enda auktorisation, om placeringsfonden uppfyller de förutsättningar som anges i fondföretagsdirektivet (127 §). Fondbolaget ska underrätta den behöriga myndigheten i medlemsstaten i fråga om sin avsikt att inleda marknadsföring. Bestämmelserna ska ändras så att de stämmer överens med de nya reglerna i fond-

företagsdirektivet om anmälningsförfarandet vid marknadsföring av andelar. Enligt förslaget ska fondbolag och utländska EES-fondbolag anmäla till Finansinspektionen om de har för avsikt att i någon annan EES-stat än Finland marknadsföra fondandelar i en placeringsfond som de förvaltar i Finland (placeringsfondens EES-värdmedlemsstat). I lagen föreskrivs det om de uppgifter och handlingar som ska fogas till anmälan, Finansinspektionens skyldighet att granska anmälan och vidarebefordra den till den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat och skyldigheten att informera fondbolaget och det utländska EES-fondbolaget om att anmälan har vidarebefordrats. Det föreskrivs vidare att Finansinspektionen på elektronisk väg ska överföra och arkivera de handlingar som ansluter sig till anmälan. Kommissionens notifieringsförfordning innehåller närmare bestämmelser om det elektroniska anmälningsförfarandet.

I lagen föreskrivs det om ett fondbolags och ett utländskt EES-fondbolags skyldighet att se till att placeringsfondens stadgar, fondprospekt, den senaste årsberättelsen och eventuell följande halvårsrapport finns tillgängliga på bolagets webbplats för de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat, och om skyldigheten att underrätta de ovannämnda myndigheterna om ändringar som gjorts i dessa handlingar.

Lagförslaget innehåller bestämmelser om ett fondbolags och ett utländskt EES-fondbolags skyldighet att ge investerarna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat samma uppgifter och handlingar som de är skyldiga att ge investerarna i Finland.

De gällande bestämmelserna om marknadsföring av fondandelar i en specialplaceringsfond någon annanstans än i Finland och om marknadsföring av andelar i en placeringsfond i någon annan stat än en EES-stat behöver inte ändras.

Marknadsföring i Finland av andelar i fondföretag och i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet

Enligt den gällande lagen får ett fondföretag som uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet och som auktoriserats i en EES-stat

marknadsföra sina andelar i Finland efter det att fondföretaget anmält detta till Finansinspektionen (128 och 130 §). Bestämmelserna ska ändras så att de stämmer överens med de nya reglerna om anmälningsförfarandet vid marknadsföring av andelar i fondföretagsdirektivet. Enligt förslaget får ett fondföretag börja marknadsföra sina andelar i Finland, om den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat har anmält till Finansinspektionen att marknadsföring inleds. Det föreslås bestämmelser om vilka uppgifter och handlingar som ska ingå i den anmälan som lämnas till Finansinspektionen och om den tidpunkt när fondföretaget får inleda marknadsföringen av sina andelar i Finland. I propositionen föreslås det att ett fondföretag ska se till att de handlingar som tillställts Finansinspektionen finns tillgängliga på elektronisk väg, att fondföretaget ska underrätta Finansinspektionen om ändringar som gjorts i dem och att fondföretaget på förhand ska informera om ändringar i de arrangemang som gjorts i syfte att marknadsföra andelar i Finland.

Enligt förslaget ska ett fondföretag genomföra de arrangemang som behövs för att marknadsföra andelar så att det blir möjligt att göra utbetalningar till andelsägarna, lösa in andelar och tillgängliggöra de handlingar och uppgifter som ett fondföretag är skyldigt att tillhandahålla. Arrangemangen ska stämma överens med denna lag och med de bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den.

I lagen föreslås det bestämmelser om det förfarande som ska iakttas innan ett fondföretag får upphöra med marknadsföringen av sina andelar. Det föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att på sin webbplats tillgängliggöra information om lagar och föreskrifter som inte omfattas av tillämpningsområdet för denna lag, men som har särskild betydelse för de arrangemang som behövs för marknadsföringen av fondandelar. För att fondföretagsdirektivet ska kunna genomföras ska finansministeriet enligt lagförslaget ha befogenhet att närmare bestämma om omfattningen av de uppgifter som ska hållas tillgängliga.

I lagen föreslås det att ett fondföretag är skyldigt att ge investerarna i Finland samma uppgifter och handlingar som det enligt kapi-

tel IX i fondföretagsdirektivet är skyldigt att ge i sin hemstat och om det språk som dessa uppgifter och handlingar ska ges på. Enligt förslaget ska ett faktablad ges på finska eller svenska eller på något annat språk som Finansinspektionen godkänner.

Den gällande 129 § om att andra än i 128 § avsedda fondföretags andelar får marknadsföras till allmänheten i Finland med Finansinspektionens tillstånd behöver inte ändras. Bestämmelsen gäller ett annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet, och en definition av detta föreslås bli fogad till 2 §. Bestämmelserna om de uppgifter och handlingar som ska tillställas Finansinspektionen innan marknadsföring inleds behöver ses över. I lagförslaget föreskrivs det att ett annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet ska genomföra de arrangemang i Finland som behövs för marknadsföringen av fondandelar, och att ett sådant fondföretag i tillämpliga delar ska ge investerarna i Finland de uppgifter och handlingar som ett fondföretag som marknadsför sina andelar i Finland är skyldigt att ge investerarna.

#### Skadeståndsskyldighet

Ett fondbolags och dess lednings skyldighet att ersätta skada som de förorsakat kräver likaså precisering. Däremot är det motiverat att frågan om fördelning av bevisbördan för vållande fortfarande får avgöras enligt rättspraxis med beaktande av de allmänna principer som gäller de enskilda fallen och de specifika förhållanden som råder i varje skadesituation. Bestämmelserna om att ett fondbolags ledning är skyldig att ersätta skada som den förorsakat bör förenhetligas med den övriga lagstiftningen och bestämmelser om presumption om vållande bör föreskrivas. Däremot är det inte rimligt att ett fondbolags ledning ska ha personligt skadeståndsansvar för bestämmelser som har samband med förfaranden i fråga om kundrelationer, såsom marknadsföring av fondandelar och fondbolagets skyldighet att lämna information. Det är likaså nödvändigt att precisera den skyldighet som ett fondbolags aktieägare samt personer, sammanslutningar och stiftelser

som kan jämföras med dem har att ersätta skada som de förorsakat.

Det är inte ändamålsenligt att enskilda fondandelsägare som är i konsumentställning var för sig ska föra civilrättslig talan i sin egen sak i sådana särskilda fall där placeringsfonden har upplösts och någon fondandelsägarstämma inte längre existerar som skulle kunna besluta om väckande av talan och framställa skadeståndskrav i fråga om skada som har förorsakats av alla andelsägare gemensamt.

#### Anmälningsskyldighet vid förvärv av ägarandel

Enligt 16 § i lagen om placeringsfonder tillämpas på fondbolag och förvaringsinstitut vad som i 41 och 42 § i lagen om värdepappersföretag föreskrivs om anmälan om förvärv av aktier och om rätten att motsätta sig förvärv. Denna bestämmelse har senast setts över 2007. Bestämmelserna i 41 och 42 § i lagen om värdepappersföretag har ändrats 2009 i samband med genomförandet av Europaparlamentets och rådets direktiv 2007/44/EG om ändring av direktiv 92/49/EEG och direktiven 2002/83/EG, 2004/39/EG, 2005/68/EG och 2006/48/EG vad gäller förfaranderegler och utvärderingskriterier för bedömning av förvärv och ökning av innehav inom finanssektorn. Detta direktiv, vars tillämpningsområde omfattar bl.a. kreditinstitut och värdepappersföretag, gäller inte fondbolag. I samband med genomförandet utvidgades anmälningsskyldigheten vid förvärv av aktier i värdepappersföretag så att den omfattar också överlåtelse av aktier. Någon sådan ändring av 16 § i lagen om placeringsfonder har inte gjorts enligt vilken bestämmelserna om anmälan om överlåtelse av aktier i lagen om värdepappersföretag ska tillämpas på fondbolag. Enligt 85 § i lagen om värdepappersföretag är det straffbart att bryta mot skyldigheten att anmäla förvärv och överlåtelse av aktier i värdepappersföretag. I lagen om placeringsfonder finns det inte någon hänvisning till denna straffbestämmelse, och det föreskrivs inte heller i den lagen att brott mot anmälningsskyldigheten vid förvärv av aktier i fondbolag och förvaringsinstitut är straffbart.

För att bestämmelserna ska vara tillräckligt enhetliga och tydliga är det nödvändigt att i lagen ta in en bestämmelse om anmälningsskyldighet i fråga om förvärv och överlåtelse av aktier i fondbolag och förvaringsinstitut i enlighet med bestämmelserna i 41 och 42 § i lagen om värdepappersföretag och att till lagen foga en bestämmelse om brott mot bestämmelserna om förvärv och överlåtelse av aktier i fondbolag och förvaringsinstitut.

#### Tillsyn

I propositionen föreslås det att lagens tillämpningsområde ska utvidgas så att det omfattar också utländska fondbolags verksamhet i Finland. I fondföretagsdirektivet föreskrivs det om nya åtaganden och skyldigheter för de behöriga myndigheterna, och motsvarande bestämmelser föreslås bli inskrivna i lagen om placeringsfonder. Därför är det nödvändigt att se över 4 §, som gäller tillsynen över att lagen om placeringsfonder iakttas, så att den motsvarar dessa ändringar.

Det föreslås att bestämmelserna i lagen om placeringsfonder tillämpas på grundandet av en placeringsfond och dess verksamhet i Finland, när fonden förvaltas av ett utländskt EES-fondbolag. För tillsynen över att dessa bestämmelser följs ansvarar Finansinspektionen. Ett utländskt EES-fondbolag får förvalta en placeringsfond i Finland genom en filial eller enligt friheten att tillhandahålla tjänster. Bestämmelser om tillsynen över utländska EES-filialer finns i 61 § i lagen om Finansinspektionen. Enligt paragrafens 6 mom. tillämpas bestämmelserna i tillämpliga delar på utländska tillsynsobjekt som tillhandahåller tjänster i Finland utan att etablera filial. Paragrafen motsvarar i huvudsak kraven i artikel 21 i fondföretagsdirektivet, med undantag för den bestämmelse som fogats till artikelns punkt 5 enligt vilken den behöriga myndigheten i en placeringsfonds hemstat har rätt att kräva att förvaltningen av placeringsfonden ska upphöra, och de krav som fogats till artikel 21 genom omnibusdirektivet samt förutläggningarna för att agera i brådskande fall. Av de sistnämnda orsakerna föreslås det i lagen om placeringsfonder en bestämmelse om att begränsa och förbjuda ett utländskt EES-



fondbolags verksamhet, vilket kompletterar bestämmelsen i 61 § i lagen om Finansinspektionen. Med stöd av bestämmelsen får Finansinspektionen, när de åtgärder som de behöriga myndigheterna i det utländska EES-fondbolagets hemstat har vidtagit visar sig vara otillräckliga, kräva att det utländska EES-fondbolaget upphör med förvaltningen av placeringsfonden i Finland, om det utländska EES-fondbolaget underlåter att iakttaga de skyldigheter som har föreskrivits eller fastställts enligt finsk lag om finansmarknaden eller enligt de bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den eller enligt vad som i dess stadgar bestäms om verksamheten.

I den föreslagna paragrafen ska säkerställas att det är möjligt att ingripa i EES-fondbolags förfaranden som strider mot lagen också när ett sådant förfarande gäller åsidosättande av skyldigheten att lämna information om beskattningsfrågor. Det föreslås att Finansinspektionen får kräva att förvaltningen av en placeringsfond upphör också i det fallet att ett bolag vid förvaltningen av en placeringsfond väsentligen har brutit mot finsk lagstiftning som tillkommit med hänsyn till allmänt intresse. Bestämmelserna står inte i strid med fondföretagsdirektivet, som enligt motiveringen inte bör påverka nationella beskattningsregler, och inte heller de arrangemang som medlemsstaterna kan införa för att säkerställa att dessa regler följs inom sina territorier (skäl 83).

Fondföretagsdirektivet innehåller nya tillsynsregler som motsvarar reglerna i Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument och om ändring av rådets direktiv 85/611/EEG och 93/6/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/12/EG samt upphävande av rådets direktiv 93/22/EEG. Bestämmelser som motsvarar dessa har genomförts i Finland huvudsakligen genom den gällande lagen om Finansinspektionen.

I lagen om Finansinspektionen ska det krav i fondföretagsdirektivet genomföras enligt vilket medlemsstaterna ska fastställa effektiva, proportionerliga och avskräckande åtgärder och sanktioner i fråga om skyldigheten att utforma basfakta så att de kan förväntas bli förstådda av icke-professionella investera-

re i enlighet med artikel 78.5, utan att detta utesluter att bestämmelser införs om åtgärder och sanktioner som ska tillämpas på överträdelser av andra nationella bestämmelser som utfärdats för genomförande av direktivet (artikel 99.2). I syfte att genomföra detta krav ska det i lagen om Finansinspektionen föreskrivas om påförande av ordningsavgift för den som försummar att upprätta ett faktablad som avses i 93 §. Ordningsavgift får påföras, om ett faktablad inte har upprättats i enlighet med lagen och kommissionens basfaktaförordning.

### 3 Målsättning och de viktigaste förslagen

#### 3.1 Målsättning

Syftet med propositionen är att genomföra de nya bestämmelserna i fondföretagsdirektivet och de ändringar som har gjorts i det genom omnibusdirektivet. Avsikten är att bestämmelserna om utländska fondbolags verksamhet i Finland ska tas in i lagen om placeringsfonder och att lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland upphävs.

Genom fondföretagsdirektivet förenhetligas bestämmelserna om placeringsfonder betydligt. Av dessa orsaker och med beaktande av att lagen om placeringsfonder ändrats flera gånger efter det att den trädde i kraft kan en övergripande översyn av lagen anses vara nödvändig. I propositionen föreslås det att fondföretagsdirektivet genomförs genom en ändring av lagen om placeringsfonder, vilket för närvarande anses motiverat med beaktande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010, *AIFM-direktivet*. Medlemsstaterna ska senast den 22 juli 2013 anta och offentliggöra de lagar, förordningar och administrativa föreskrifter som behövs för att detta direktiv ska kunna följas. Ikraftsättandet av de artiklar som gäller tredjeländer beror på kommissionens delegerade akt där tidpunkten för dessa artiklars ikraftträdande fastställs. AIFM-direktivet för med sig helt ny lagstiftning och betydande

ändringar av den gällande lagen om placeringsfonder. En mer omfattande översyn av lagen om placeringsfonder är motiverad i samband med genomförandet av AIFM-direktivet.

Propositionen innehåller ett flertal förslag som föranleds av nationella behov och som behövs för att trygga de finländska placeringsfondernas konkurrenskraft, så att de inte försätts i en ojämlig ställning jämfört med andra europeiska placeringsfonder. För att konkurrenskraften inom fondsektorn ska kunna bevaras förutsätts det att regleringen utvecklas så att den stämmer överens med övrig europeisk regleringspraxis bl.a. när det gäller ett bredare spektrum av olika andelsse-  
rier

De föreslagna ändringarna innebär att det är möjligt att bättre än tidigare kunna förbereda sig på olika situationer som uppstår när en internationell finanskris förorsakar instabilitet på värdepappersmarknaden. I situationer då världsmarknaden är exceptionellt instabil kan börserna på vissa tillväxtmarknader vara stängda av myndigheterna, eftersom börsindex som beskriver värdeutvecklingen har stigit eller sjunkit i betydande grad. Det finns då inget tillförlitligt marknadsvärde tillgängligt för aktiemarknaden i fråga, och för att trygga att fondandelsägarna behandlas lika är det därför motiverat att precisera bestämmelserna om beräkning av en placeringsfonds värde samt om inlösen av fondandelar och tillfälligt avbrytande av en emission.

Ändringarna syftar vidare till att göra långsiktiga fondplaceringar mer lockande, mer effektiva och mer konkurrenskraftiga. Fondföretagsdirektivet innehåller inte några övergripande bestämmelser om dessa frågor, och det utgör därför inte heller något hinder för att nationella bestämmelser utarbetas till denna del.

För att lika konkurrensvillkor ska kunna säkerställas är det viktigt att bestämmelserna om skadeståndsskyldighet för ett fondbolag och dess ledning motsvarar bestämmelserna om skadeståndsskyldighet för ett kreditinstitut. Motsvarande bestämmelser i fråga om värdepappersföretag ingår i det betänkande som den arbetsgrupp som har berett en total-

reform av värdepappersmarknadslagstiftningen föreslår.

### 3.2 De viktigaste förslagen

De viktigaste förslagen med anledning av fondföretagsdirektivet

De centrala ändringar som föreslås i lagen om placeringsfonder gäller fondbolags rätt att grunda en placeringsfond i någon annan EES-stat än Finland och utländska EES-fondbolags rätt att grunda en placeringsfond i Finland, fondbolags skyldighet att för varje placeringsfond som de förvaltar upprätta ett faktablad som ersätter det nuvarande förenklade fondprospektet, inhemska och gränsöverskridande fusioner mellan placeringsfonder, matarfond-mottagarfond-strukturer, anmälningsförfarande vid marknadsföring av fondandelar i någon annan EES-stat och Finansinspektionens tillsynsuppgifter och tillsynssamarbetet med andra behöriga myndigheter. För att omnibusdirektivet ska kunna genomföras är det nödvändigt att föreskriva om Finansinspektionens skyldighet att lämna uppgifter till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och dess rätt att hänföra en fråga till denna myndighet för behandling.

I propositionen föreslås det att bestämmelserna i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland ses över och tas in i lagen. En lagteknisk ändring som motsvarar den sistnämnda ändringen har gjorts 2010 i kreditinstitutslagen, till vilken bestämmelserna i lagen om utländska kreditinstitut och finansiella instituts verksamhet i Finland (1608/1993) har överförts i justerad form (lagen om ändring av kreditinstitutslagen, 1357/2010). Samtidigt upphävdes lagen om utländska kreditinstitut och finansiella instituts verksamhet i Finland.

#### Tillämpningsområde

I propositionen föreslås begreppet fondföretag bli ändrat så att det enbart avser ett sådant fondföretag som avses i fondföretagsdirektivet. Dessutom föreslås det att begreppet annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet definieras i lagen. Det

sistnämnda företaget kan vara från en annan EES-stat än Finland eller från tredjeland. För att det rådande rättsläget ska bevaras föreslås det att lagens 1 § 1 och 2 mom. preciseras så att de svarar mot dessa ändringar. I 2 mom. anges de situationer då en investerare ska anses vara professionell. I 1 § i lagen föreslås det bestämmelser om hur lagen ska tillämpas på den verksamhet som ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland utövar i Finland.

Centrala ändringar av definitionerna och föreslagna nya definitioner

I syfte att genomföra de nya bestämmelserna i fondföretagsdirektivet föreslås det att definitionerna i 2 § 2 mom. ändras och att nya definitioner tas in i lagen.

Till följd av den ändring av begreppet placeringsfond ändras enligt förslaget definitionen av fondverksamhet (1 punkten) så att fondverksamhet, i stället för att enligt den gällande punkten omfatta förvaltning av placeringsfonder, omfattar förvaltning av både placeringsfonder och specialplaceringsfonder. I definitionen föreslås ett sådant förtydligande att fondverksamhet även omfattar marknadsföring av fondandelar.

Den gällande definitionen av begreppet placeringsfond (2 punkten) omfattar såväl placeringsfonder enligt fondföretagsdirektivet som specialplaceringsfonder. Definitionen föreslås bli ändrad så att begreppet placeringsfond avser enbart placeringsfonder enligt fondföretagsdirektivet. Till följd av denna ändring föreslås det att en definition av specialplaceringsfond fogas till lagen (2 a punkten).

Till lagen fogas enligt förslaget definitioner av matarfond och mottagarfond (2 b och 2 c punkten). Bestämmelser om den matarfond-mottagarfond-struktur som bildas av placeringsfonder finns i det nya 17 a kap.

Enligt förslaget fogas också definitioner av fondbolags värdstat och placeringsfonds EES-värdmedlemsstat (3 a och 3 b punkten) till lagen. Dessa begrepp har samband med sådan gränsöverskridande verksamhet som i den gällande lagen är tillåten för fondbolag.

I definitionerna av förvaringsinstitutsverksamhet och fondandel (4 och 6 punkten) fö-

reslås det ändringar av teknisk natur till följd av att begreppen placeringsfond och specialplaceringsfond definieras separat.

Definitionen av fondföretagsdirektivet (9 punkten) ändras så att den gäller det nya fondföretagsdirektivet.

Den gällande definitionen av fondföretag föreslås bli ändrad (10 punkten). Med fondföretag avses ett företag för kollektiva investeringar som har fått auktorisation i någon annan EES-stat än Finland och som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet. En ny definition av begreppet annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet föreslås bli fogat till lagen (10 a punkten). Med ett sådant fondföretag avses ett utländskt företag för kollektiva investeringar som enligt lagstiftningen i sin hemstat inte uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet. Till lagen fogas enligt förslaget vidare definitioner av begreppen utländskt EES-fondbolag och fondbolag från tredjeland (10 b och 10 c punkten).

Definitionen av hemstat (11 punkten) föreslås bli ändrad. Det föreslås att begreppen utländskt EES-fondbolags hemstat (11 punkten) och fondföretags hemstat (11 a punkten) definieras i lagen.

Dessutom föreslås det att begreppen gränsöverskridande fusion, inhemsk fusion med internationell koppling, EES-stat, filial och behörig myndighet definieras i lagen (16—20 punkten).

Grundande av en placeringsfond i någon annan EES-stat än fondbolagets hemstat

I lagen om placeringsfonder föreslås bestämmelser om ett fondbolags möjlighet att grunda en placeringsfond i någon annan EES-stat än Finland (fondbolagets värdstat) och ett utländskt EES-fondbolags möjlighet att grunda en placeringsfond i Finland.

Ett fondbolag ska kunna grunda en placeringsfond i fondbolagets värdstat. Ett villkor för detta är att fondbolaget av den behöriga myndigheten i värdstaten får tillstånd enligt artikel 5 i fondföretagsdirektivet att grunda en placeringsfond. Fondbolaget ska tillämpa lagen i värdstaten på grundandet av placeringsfonden och fondens verksamhet, medan

det ska iakttas bestämmelserna om fondbolags organisation i denna lag.

Ett fondbolags verksamhet i värdstaten förutsätter att fondbolaget är verksamt i staten i fråga antingen genom en filial eller enligt friheten att tillhandahålla tjänster utan att en filial etableras. Det föreslås att de gällande bestämmelserna om att etablera filialer och tillhandahålla tjänster utan att etablera filial i någon annan EES-stat ses över. Ett fondbolag har enligt förslaget förutom rätt att förvalta en placeringsfond dessutom fortfarande rätt att tillhandahålla tjänster som motsvarar dem som avses i 5 § 2 mom. i enlighet med lagstiftningen i värdstaten.

Enligt förslaget ska ett utländskt EES-fondbolag som i sin hemstat har tillstånd att sköta sådana placeringsfonder som avses i fondföretagsdirektivet få grunda en placeringsfond i Finland. Enligt de föreslagna bestämmelserna har ett utländskt EES-fondbolag rätt att vara verksamt i Finland genom en filial eller enligt friheten att tillhandahålla tjänster utan att en filial etableras. Ett EES-fondbolag som är verksamt i Finland får grunda en placeringsfond i Finland efter att ha beviljats tillstånd av Finansinspektionen. För att en placeringsfond ska kunna grundas i Finland ska Finansinspektionen godkänna placeringsfondens stadgar. Placeringsfondens hemstat är i detta fall Finland. På grundandet av placeringsfonden och dess verksamhet ska lagen om placeringsfonder och de bestämmelser och föreskrifter som har utfärdats med stöd av den tillämpas. Ett utländskt EES-fondbolag ska iakttas lagen i sin hemstat när det gäller fondbolagets organisation. Förutom att ett utländskt EES-fondbolag får grunda en placeringsfond får det också i enlighet med auktorisationen i sin hemstat tillhandahålla sådana tjänster i Finland som avses i 5 § 2 mom.

### Specialplaceringsfond

Eftersom definitionen av begreppet placeringsfond ändras måste också begreppet specialplaceringsfond definieras. Med specialplaceringsfond avses tillgångar som anskaffats genom fondverksamhet och investerats i enlighet med 12 kap. och med de stadgar som har fastställts i Finland samt förpliktel-

ser som följer av dessa tillgångar. Ett fondbolag får grunda en eller flera specialplaceringsfonder i Finland. Syftet med propositionen är inte att göra ändringar i sak i de gällande bestämmelserna om specialplaceringsfonder. På specialplaceringsfonder tillämpas vad som särskilt föreskrivs om dem i lag. För att bevara det rådande rättsläget föreslås att det i lagens 3 a § dessutom föreskrivs vilka bestämmelser om placeringsfonder som ska tillämpas också på specialplaceringsfonder.

Enligt förslaget tillämpas bestämmelserna om fusion av placeringsfonder i 16 kap. i tillämpliga delar på fusion av specialplaceringsfonder. Bestämmelserna om matarfonder och mottagarfonder i 17 a kap. gäller inte specialplaceringsfonder. Den struktur som avses i detta kapitel är ny för sådana placeringsfonder som avses i fondföretagsdirektivet. Att placera specialplaceringsfonders tillgångar i strukturer av denna typ har varit möjligt redan nu med stöd av de föreskrifter som har tagits in i bestämmelserna.

### Fondföretags informationsskyldighet

Det föreslås att striktare bestämmelser om kraven på marknadsföring av fondandelar skrivs in i lagen. Att ange osanna eller vilseledande uppgifter vid marknadsföringen av fondandelar förbjuds. Av marknadsföringen ska dess kommersiella syfte framgå.

De gällande bestämmelserna om förenklade fondprospekt föreslås bli ersatta med nya bestämmelser om faktablad. Ett fondbolag ska för varje placeringsfond som det förvaltar göra upp ett kort dokument med basfakta om placeringsfonden för investerarna (faktablad). Lagen ska innehålla bestämmelser om de centrala uppgifter som ska ingå i faktabladet, och investeraren ska kunna tillgodogöra sig informationen utan andra dokument. Investeraren ska utifrån de uppgifter som faktabladet innehåller kunna bilda sig en rimlig uppfattning om den erbjudna placeringsproduktens art och de risker som är förknippade med den för att kunna fatta väl grundade placeringsbeslut. Avsikten är att faktabladet ska användas som sådant i alla de EES-stater där fondbolaget marknadsför andelar i en placeringsfond som det förvaltar. Fondbolaget ska

sända faktabladet till Finansinspektionen för kännedom.

I kommissionens basfaktaförordning finns det närmare bestämmelser om vilka krav som ställs på faktabladet och vilka uppgifter som det ska innehålla samt om hur det kan sändas till investerarna. Förordningen är direkt tillämplig lagstiftning.

Bestämmelsen om att fondbolag är skyldiga att för varje specialplaceringsfond som de förvaltar offentliggöra en kvartalsrapport föreslås bli upphävd.

### Fusion av placeringsfonder

Det föreslås att 16 kap. om fusion av placeringsfonder ändras så att det svarar mot kraven i fondföretagsdirektivet. I fondföretagsdirektivet finns det bestämmelser om de tre vanligaste fusionsteknikerna i medlemsstaterna. I direktivet förutsätts inte att medlemsstaterna ska inbegripa alla tre tekniker i den nationella lagstiftningen. I lagförslaget föreskrivs det om två fusionstekniker som svarar mot fusionsteknikerna absorptionsteknik och kombinationsteknik i den gällande lagen.

I lagen föreslås det bestämmelser om att en placeringsfond (överlåtande placeringsfond) kan fusioneras med en annan placeringsfond (övertagande placeringsfond) eller med ett fondföretag från någon annan EES-stat än Finland (övertagande fondföretag). Placeringsfonden kan vara en övertagande placeringsfond med vilken ett fondföretag från någon annan EES-stat än Finland (överlåtande fondföretag) kan fusioneras.

Ett fondföretag från en annan EES-stat kan till sin juridiska form vara en placeringsfond som förvaltas av ett fondbolag eller ett annat fondföretag som avses i fondföretagsdirektivet. Definitionen av fondföretag i 2 § i lagen ses över så att den motsvarar sådana fondföretag som avses i fondföretagsdirektivet (på engelska undertaking for collective investment in transferable securities, UCITS).

De föreslagna bestämmelserna tillämpas på gränsöverskridande fusioner och på fusioner med internationell koppling. Bestämmelserna tillämpas också på andra fusioner mellan placeringsfonder än de som avses ovan, med

undantag för de krav som gäller för fondföretag eller som har anknytning till marknadsföring av fondandelar i någon annan EES-stat än Finland.

För fusion av placeringsfonder krävs tillstånd av Finansinspektionen på förhand. I lagen föreslås det bestämmelser om tillståndsförfarandet och om de uppgifter och handlingar som Finansinspektionen behöver för att kunna bevilja tillstånd. Tillståndsansökan ska innehålla bl.a. en fusionsplan och den information om fusionen som ska lämnas andelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden eller det övertagande fondföretaget. Finansinspektionen ska omedelbart lämna utredningarna i fråga till de behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemstat. Finansinspektionen ska granska vilken inverkan den planerade fusionen har för andelsägarna i den överlåtande placeringsfonden för att kunna bedöma om den information andelsägarna får om fusionen är tillräcklig. Motsvarande skyldighet har enligt fondföretagsdirektivet de behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemstat.

I lagen finns det bestämmelser om vilka villkor som ska vara uppfyllda för att Finansinspektionen ska bevilja tillstånd för fusionen. Av fusionsplanen ska det framgå när fusionen planeras träda i kraft. Senast 20 arbetsdagar efter det att fondbolaget lämnade Finansinspektionen de utredningar som behövs för beviljande av tillstånd ska Finansinspektionen underrätta det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden om tillstånd har beviljats.

Om ett fondföretag fusioneras med en placeringsfond, beviljas tillstånd för fusionen av den behöriga myndigheten i det överlåtande fondföretagets hemstat. Ett villkor för fusionen är att Finansinspektionen av den myndighet som beviljar tillståndet får de upplysningar och handlingar som gäller fusionen. Finansinspektionen ska utreda vilken inverkan den planerade fusionen har för andelsägarna i den övertagande placeringsfonden för att kunna bedöma om den information de får om fusionen är tillräcklig. Finansinspektionen kan kräva att denna information förtydligas. Ett villkor för fusionen är att Finansinspektionen av den behöriga myndighet

som beviljar tillståndet underrättas om beslutet om fusionen.

I lagen föreslås det bestämmelser om de uppgifter placeringsfondens förvaringsinstitut och revisorn har i samband med fusionen, om den information som ska ges andelsägarna, om de rättigheter som andelsägarna i den överlåtande placeringsfonden och den övertagande placeringsfonden eller det övertagande fondföretaget har i samband med fusionen och om fusionens kostnader och ikraftträdande. Placeringsfondens andelsägare har rätt att begära inlösen av sina andelar eller, så långt det är möjligt, utbyte av dem mot andelar i någon annan placeringsfond som uppfyller de föreskrivna villkoren. I lagen föreslås det bestämmelser om den tidsfrist inom vilken ett sådant yrkande ska framställas.

#### Matarfond-mottagarfond-struktur

Enligt förslaget ska till lagen fogas ett nytt 17 a kap. där det föreskrivs om en matarfond-mottagarfond-struktur som bildas av två placeringsfonder. En placeringsfond är en *matarfond*, om minst 85 procent av dess tillgångar placeras i andelar i en annan placeringsfond eller i ett fondföretag, dvs. en mottagarfond. Med avvikelse från det som i lagen föreskrivs om kraven på placering av placeringsfonders tillgångar får matarfonden placera största delen av sina tillgångar i en mottagarfond. En matarfonds tillgångar får inte utan Finansinspektionens tillstånd placeras i en mottagarfond till ett belopp som överstiger den gräns som anges i 72 § 5 mom.

En placeringsfond är en mottagarfond, om den har minst en matarfond bland sina andelsägare, den inte själv är en matarfond och dess tillgångar inte har investerats i andelar i en matarfond.

I lagen föreslås det bestämmelser om att det fondbolag som förvaltar mottagarfonden är skyldigt att lämna information till det fondbolag som förvaltar matarfonden och om ett avtal om informationsutbyte.

I samband med upplösning av en mottagarfond och vid fusion eller delning av en mottagarfond ska i regel också matarfonden upplösas, om inte Finansinspektionen godkänner

att fonden fortsätter att existera på de villkor som fastställs i lagen.

Enligt förslaget ska matarfondens och mottagarfondens förvaringsinstitut ingå ett avtal om informationsutbyte för att båda förvaringsinstituten ska fullgöra sina skyldigheter. Matarfondens och mottagarfondens revisorer ska ingå ett avtal om informationsutbyte för att säkerställa att båda revisorerna fullgör sina skyldigheter. Matarfondens tillgångar kan inte placeras i mottagarfondens andelar förrän de avtalen har trätt i kraft.

I lagen föreslås det bestämmelser om de uppgifter som matarfonden ska uppge i sitt fondprospekt och sin årsberättelse. Vid marknadsföringen av matarfonden ska det uppges att minst 85 procent av fondens tillgångar stadigvarande placeras i andelar i mottagarfonden. Enligt lagförslaget ska det finnas bestämmelser om ett fondbolags skyldighet att på förhand meddela andelsägarna i en placeringsfond om omvandling av placeringsfonden till en matarfond och om de upplysningar som meddelandet ska innehålla. Andelsägarna ska underrättas om den tidsfrist inom vilken de har rätt att kräva inlösen av sina andelar.

Enligt lagförslaget är det fondbolag som förvaltar en mottagarfond skyldigt att underrätta Finansinspektionen om varje matarfond eller varje fondföretag som är verksamt som matarfond vars tillgångar placeras i andelar i en mottagarfond som fondbolaget förvaltar. Om en matarfond som är ett fondföretag gör en placering, ska Finansinspektionen underrätta de behöriga myndigheterna i matarfondens hemstat om placeringen.

Marknadsföring av fondandelar i placeringsfonder i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat

De gällande bestämmelserna om anmälningsförfarandet vid marknadsföring av fondandelar föreslås bli ändrade så att de uppfyller de nya kraven i fondföretagsdirektivet.

Fondbolag får enligt fondföretagsdirektivet i andra EES-stater än placeringsfondens hemstat marknadsföra andelar i placeringsfonder som de förvaltar, under förutsättning att de iakttar ett anmälningsförfarande som

bygger på förbättrad kommunikation mellan medlemsstaternas behöriga myndigheter. Enligt förslaget ska ett fondbolag och ett utländskt EES-fondbolag som har för avsikt att marknadsföra andelar i en placeringsfond som de förvaltar i Finland i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat, till Finansinspektionen anmäla att marknadsföring av fondandelarna inleds. I lagen föreslås det bestämmelser om de uppgifter och handlingar som ska fogas till anmälan. Finansinspektionen ska till den behöriga myndigheten i EES-värdmedlemsstaten sända en anmälan och till den dessutom foga ett intyg över att placeringsfonden uppfyller kraven i lagen om placeringsfonder. Finansinspektionen ska omedelbart underrätta fondbolaget eller det utländska EES-fondbolaget om att anmälan har sänts till den behöriga myndigheten i EES-värdmedlemsstaten. Fondbolaget och det utländska EES-fondbolaget får inleda marknadsföringen av fondandelarna i EES-staten i fråga från och med dagen för denna anmälan. I lagen föreskrivs det om Finansinspektionens skyldighet att överföra de ovannämnda handlingarna på elektronisk väg. I kommissionens notifieringsförordning finns det närmare bestämmelser om anmälningsform och innehåll och om överföring av anmälningshandlingarna på elektronisk väg mellan de behöriga myndigheterna.

I lagen föreslås det bestämmelser om ett ovannämnt fondbolags skyldighet att säkerställa att de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat på elektronisk väg har tillgång till fondbolagets stadgar, fondprospekt, eventuella periodiska rapporter samt faktablad. Enligt lagförslaget är bolaget skyldigt att ge investerarna i EES-värdmedlemsstaten samma uppgifter och handlingar som det ska ge investerarna i Finland.

#### Marknadsföring av fondföretags andelar i Finland

I propositionen föreslås det att ett fondföretag får marknadsföra sina andelar i Finland, om den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat har anmält till Finansinspektionen att marknadsföring inleds. Bestämmelser om de uppgifter och handlingar som ska fo-

gas till anmälan föreslås ingå i lagen. I lagen föreskrivs det om Finansinspektionens skyldighet att motta handlingarna på elektronisk väg. Ett fondföretag ska ha rätt att inleda marknadsföring av sina andelar i Finland när den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat har underrättat företaget om att anmälan om marknadsföringen har sänts till Finansinspektionen. Fondföretaget ska säkerställa att Finansinspektionen på elektronisk väg har tillgång till dess stadgar eller stiftelsehandlingar, fondprospekt, eventuella periodiska rapporter samt faktablad.

Enligt den föreslagna lagen är fondföretag skyldiga att genomföra de arrangemang som enligt lagen om placeringsfonder och de bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den är nödvändiga och med vars hjälp utbetalningar till andelsägarna görs, andelar löses in och de uppgifter och handlingar hålls tillgängliga som ett fondföretag är skyldigt att lämna. Finansinspektionen ska på sin webbplats tillgängliggöra uppgifter om sådana lagar, förordningar och föreskrifter som inte omfattas av tillämpningsområdet för denna lag, men som är av särskild betydelse vid de arrangemang som avses ovan.

Ett fondföretag ska, innan det upphör med marknadsföringen av andelar i Finland, underrätta Finansinspektionen om sitt beslut att upphöra med marknadsföringen. I lagen finns det bestämmelser om det förfarande som ska iaktas vid upphörandet.

#### Tillsyn och tillsynssamarbete

I propositionen föreslås det att den gällande bestämmelsen om tillsyn i 4 § i lagen om placeringsfonder ska ändras så att den stämmer överens med de ändringar som föreslås i lagen. Enligt den föreslagna paragrafen är Finansinspektionen behörig myndighet enligt fondföretagsdirektivet.

Det föreslås i propositionen en bestämmelse om att ett fondbolag får grunda en placeringsfond i någon annan EES-stat än Finland. Förvaltning av en placeringsfond i någon annan EES-stat än fondbolagets hemstat förutsätter att fondbolaget är verksamt i den staten genom en filial eller enligt friheten att tillhandahålla tjänster. Tillsynen över det fondbolag som förvaltar placeringsfonden förde-

lar sig i detta fall mellan de behöriga myndigheterna i fondbolagets hemstat och fondbolagets värdstat. På grundandet av placeringsfonden och tillsynen över verksamheten tillämpas lagen i värdstaten, och till denna del ansvarar den behöriga myndigheten i värdstaten för tillsynen. Finansinspektionens behörighet omfattar tillsyn över fondbolagets organisation. Finansinspektionen ska samarbeta med den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat för att säkerställa att denna myndighet samlar in de uppgifter av fondbolaget som behövs för tillsynen över att fondbolaget följer de bestämmelser som ska tillämpas på det i värdstaten.

I propositionen föreslås att bestämmelserna om rätten för ett utländskt fondbolag att utöva verksamhet i Finland ändras. Ett utländskt EES-fondbolag får etablera filial i Finland eller bjuda ut tjänster i Finland enligt friheten att tillhandahålla tjänster efter det att den behöriga myndigheten i bolagets hemstat har anmält saken till Finansinspektionen. Ett utländskt EES-fondbolag som vill grunda en placeringsfond i Finland ska ansöka om tillstånd för detta hos Finansinspektionen. Finansinspektionen har enligt förslaget behörighet att utöva tillsyn över grundandet av placeringsfonden och fondens verksamhet, och på dessa funktioner tillämpas de gällande bestämmelserna i Finland. Finansinspektionen ska inom en angiven tidsfrist meddela vilka uppgifter som krävs av det utländska EES-fondbolaget för tillsynen.

I propositionen föreslås det bestämmelser om de grunder som ska uppfyllas för att Finansinspektionen ska avslå ett utländskt EES-fondbolags ansökan om att grunda en placeringsfond i Finland. Finansinspektionen ska innan beslut fattas höra de behöriga myndigheterna i EES-fondbolagets hemstat.

Om ett utländskt EES-fondbolag som har en filial i Finland eller som bjuder ut tjänster i Finland utan att etablera en filial inte följer de bestämmelser som ska tillämpas på bolaget, ska Finansinspektionen agera i samråd med de behöriga myndigheterna i det utländska EES-fondbolagets hemstat och, om dessa myndigheters åtgärder inte är tillräckliga, vid behov vidta åtgärder mot fondbolaget. Enligt förslaget ska det föreskrivas att Finansinspektionen har rätt att kräva att det

utländska EES-fondbolaget upphör med förvaltningen av placeringsfonden i fråga i Finland.

I propositionen föreslås det bestämmelser om Finansinspektionens tillstånd för fusion av en placeringsfond. Om fusionen berör flera överlåtande placeringsfonder och fondföretag med hemort i olika medlemsstater, bör det krävas tillstånd för fusionen av den behöriga myndigheten för varje överlåtande placeringsfond och fondföretag, och dessa myndigheter bör ha ett nära samarbete som även omfattar lämpligt informationsutbyte (skäl 29 i fondföretagsdirektivet).

I propositionen föreslås det bestämmelser om en matarfond-mottagarfond-struktur. För att en sådan ska kunna bildas krävs tillstånd av Finansinspektionen på förhand. Enligt förslaget ska Finansinspektionen informera det fondbolag som förvaltar matarfonden om beslut, åtgärder och bristande uppfyllelse av de villkor som fastställs i lagen eller om de uppgifter som en revisor i enlighet med 31 § i lagen om Finansinspektionen anmäler och som gäller mottagarfonden, dess fondbolag, förvaringsinstitut eller revisor. Om ett fondbolag är mottagarfond, ska anmälan göras till de behöriga myndigheterna i hemstaten för det fondbolag som är matarfond.

I propositionen föreslås det att bestämmelserna om marknadsföring av fondandelar i en placeringsfond i fondens EES-värdmedlemsstat ändras. Ett fondbolag och ett utländskt EES-fondbolag som har för avsikt att marknadsföra andelar i en placeringsfond som de förvaltar i Finland i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat, ska till Finansinspektionen anmäla att marknadsföring av andelarna inleds. Finansinspektionen ska sända anmälan till den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat. Finansinspektionen ska vidta åtgärder, om den behöriga myndigheten i EES-värdmedlemsstaten meddelar Finansinspektionen att fondbolaget eller det utländska EES-fondbolaget vid marknadsföringen av placeringsfondens andelar inte fullgör de skyldigheter som följer av bestämmelserna om genomförande av fondföretagsdirektivet, och de behöriga myndigheterna i EES-värdmedlemsstaten inte ansvarar för tillsynen över att dessa bestämmelser följs.



Också de bestämmelser som gäller marknadsföring av andelar i fondföretag i Finland föreslås bli ändrade. Ett fondföretag får inleda marknadsföring av andelar, om den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat till Finansinspektionen har anmält att marknadsföring inleds. Finansinspektionen ska vara skyldig att underrätta den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat, om den misstänker att fondföretaget försummar sina förpliktelser enligt bestämmelserna om genomförande av fondföretagsdirektivet, och Finansinspektionen inte ansvarar för tillsynen över att bestämmelserna följs. I propositionen föreslås det bestämmelser om Finansinspektionens rätt att vidta lämpliga åtgärder för att skydda investerarnas intressen och att i sista hand förbjuda ett fondföretag att fortsätta att marknadsföra sina andelar i Finland.

Enligt propositionen ges Finansinspektionen befogenhet att meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförande av kommissionens genomförandedirektiv och kommissionens riskhanteringsdirektiv.

För genomförande av omnibusdirektivet i lagen om placeringsfonder föreslås det att Finansinspektionen ska vara skyldig att för kännedom meddela Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om bl.a. fondbolags verksamhetstillstånd, eventuella svårigheter som fondbolag har vid marknadsföringen av andelar i en placeringsfond som den förvaltar och åtgärder som gäller begränsning av och förbud mot utövandet av verksamhet i fråga om ett utländskt EES-fondbolag. Enligt förslaget får Finansinspektionen i stället för att vidta de sistnämnda åtgärderna underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om saken. Finansinspektionen ska kunna föra sådana frågor som gäller de behöriga myndigheternas samarbete och som fastställs närmare i lag till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten för behandling, om Finansinspektionens begäran i fråga om dessa inte har besvarats inom en rimlig tid eller begäran har avslagits.

#### Ändringar i skattelagstiftningen

Skyldigheterna i samband med beskattningen av placeringsfonder ska fullgöras av

de fondbolag som förvaltar placeringsfonderna i fråga. De inhemska fondbolag som förvaltar finländska placeringsfonder fullgör för närvarande relativt samvetsgrant sina skyldigheter i fråga om beskattningen. Förfarandet fungerar bra ur såväl Skatteförvaltningens som de inhemska investerarnas synvinkel, då uppgifterna om vinstandelar och överlåtelse av fondandelar i fullständig utsträckning och tillförlitligt överförs till privatpersoners förhandsifyllda skattedeclarationer.

I samband med genomförandet av fondföretagsdirektivet är det med tanke på effektiviteten i beskattningen viktigt att för inhemska placeringsfonders del trygga tillgången till information, liksom också verkställandet av förskottsinnehållning och uppbörden av källskatt, i situationer där ett utländskt fondbolag förvaltar fonden utan att ha etablerat en filial i Finland.

Det föreslås att lagen om beskattningsförfarande ändras så att ett utländskt fondbolag som förvaltar en finländsk placeringsfond på samma sätt som ett inhemskt fondbolag ska vara skyldigt att för beskattningen tillstålla Skatteförvaltningen behövliga uppgifter om fondandelar i placeringsfonder och andelar i fondföretag som skattskyldiga äger och om sådana andelar som lösts in hos skattskyldiga, liksom också om anskaffningspriset och anskaffningstidpunkten samt om de avgifter som tagits ut i samband med teckning och inlösen. Enligt 15 § i lagen om beskattningsförfarande är ett utländskt fondbolag skyldigt att tillstålla Skatteförvaltningen uppgifter om årlig avkastning som betalats ut på fondandelar. Denna bestämmelse behöver inte ändras i detta sammanhang.

Lagen om förskottsuppbörd föreslås bli ändrad så att ett utländskt fondbolag ska vara skyldigt att verkställa förskottsinnehållning och ta ut källskatt på vinstandelar som det har betalat ut när det gäller placeringsfonder som är etablerade i Finland.

Det föreslås att Finansinspektionen får kräva att ett EES-fondbolag upphör med förvaltningen av en placeringsfond också i det fallet att bolaget vid förvaltningen av placeringsfonden väsentligen har brutit mot finsk lagstiftning som tillkommit med hänsyn till allmänt intresse. En sådan överträdelse kan

gälla bl.a. försummelse av uppgiftsskyldigheten enligt lagen om beskattningsförfarande samt försummelse att verkställa förskottsintehållning och ta ut källskatt. Hotet om att Finansinspektionen kan kräva att verksamheten upphör har som syfte att effektivisera ett utländskt fondbolags fullgörande av de skyldigheter som gäller beskattningen. En förut-sättning för att förfarandet ska fungera är emellertid att Skatteförvaltningen har rätt att på eget initiativ, oberoende av bestämmelserna om sekretess i fråga om beskattningsuppgifter, till Finansinspektionen överlämna uppgifter om EES-fondbolags försummelser och om övriga omständigheter som leder till att Finansinspektionen kan kräva att förvaltningen av en placeringsfond upphör och att saken bedöms vid Finansinspektionen. Det är också nödvändigt att Finansinspektionen vid behov själv av Skatteförvaltningen begär uppgifter som behövs för bedömning av saken. Det föreslås att de nödvändiga bestämmelserna om detta skrivs in i lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningssuppgifter.

De viktigaste förslagen med anledning av nationella ändringsbehov

I lagen om placeringsfonder föreslås en bestämmelse om att det ska vara möjligt att i placeringsfondens stadgar av särskilda skäl avvika från principen om fortlöpande emission av fondandelar och att andelarna ska emitteras vid de tidpunkter som närmare anges i stadgarna. Den gällande principen om fortlöpande emission kvarstår som en huvudregel för fonder som avses i fondföretagsdirektivet.

Det ska också bli möjligt att genom beslut av fondbolaget tillfälligt avbryta emittering av fondandelar i de situationer som anges i fondens stadgar, om detta särskilt krävs för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt eller tillgodose något annat tungt vägande intresse hos andelsägarna. Förslaget innebär att man frångår principen om att fondbolag har rätt att avbryta emission av fondandelar i en placeringsfond som det förvaltar endast om bolaget har ett tillstånd för detta som Finansinspektionen beviljar av särskilda skäl. Bestämmelsen om att ett fondbolag har möjlig-

het att tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar preciseras så att den är jämförbar med grunderna för att avbryta en emission.

Ett fondbolags absoluta skyldighet att emittera en fondandel och godkänna teckning av en fondandel föreslås bli upphävd. Kunden ska underrättas om orsaken till vägran. Förslaget ändrar inte den omständigheten att placeringsfonderna i princip till sin karaktär är öppna och tillgängliga för alla investerare.

I en placeringsfonds stadgar ska det också anges om avkastnings- och tillväxtandelar i fonden kan emitteras i olika valutor och om andelarna kan förses med olika index-, inflations-, ränte- eller valutaskydd eller motsvarande skydd. Förslaget innebär att det i lagen nu mer ingående ska fastställas på vilka grunder fondernas andelsserier får avvika från varandra.

I syfte att främja långsiktighet i andelsägarnas investeringsverksamhet kan en placeringsfond börja tillämpa en transparent prissättningsmetod med hjälp av vilken fonden kan få ersättning för transaktionskostnader och kursdifferenser. Metoden bör också i övrigt främja andelsägarnas lika rätt. Metoden stöder långsiktigt ägande av fondandelar och minskar korttidshandel samt främjar jämlika konkurrensvillkor för finländska placeringsfonder i förhållande till utländska placeringsfonder.

Under vissa förutsättningar ska det gå att avvika från värderingen av en placeringsfond. Om det på grund av ett exceptionellt osäkert och oförutsägbart marknadsläge eller i övrigt på grund av exceptionella omständigheter eller av något annat vägande skäl inte går att fastställa fondandelsvärdet på ett tillförlitligt sätt, kan fondandelsvärdet tillfälligt lämnas oberäknat i syfte att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt. När fondandelsvärdet inte beräknas kan inte heller fondandelar tecknas, lösas in eller emitteras.

Ett fondbolags skyldighet att på begäran av en fondandelsägare lösa in andelar i en placeringsfond som det förvaltar preciseras så att förutom inlösningssättet också tidpunkterna för inlösen ska bestämmas närmare i placeringsfondens stadgar. Inlösen av fondandelar får tillfälligt avbrytas endast om detta särskilt krävs för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt eller tillgodose något annat

tungt vägande intresse hos fondandelsägarna. I praktiken har det oftast rört sig om situationer där man inte har kunnat få tillförlitlig marknadsinformation från de viktigaste marknadsplatserna för fondens investeringsobjekt eller från någon väsentlig del av dem. I sådana situationer går det inte att beräkna det dagliga fondandelsvärdet.

Teckningspriset för en fondandel i en specialplaceringsfond avsedd för institutionella investerare kan betalas med hjälp av t.ex. onoterade fondandelar, aktier, masskuldebrev och penningmarknadsinstrument. Likaså ska teckningspriset för fondandelar som via en matarfond tecknas i en mottagarfond kunna betalas genom att sådana finansiella instrument som avses i 11 kap. tillförs som apport. När det gäller apportegendomens värde och dess konsekvenser med tanke på fondandelsägarnas lika rätt ska, innan fondandelarna tecknas, begäras en bedömning av en opartisk och utomstående fastighetsvärderare enligt lagen om fastighetsfonder eller, till den del apportegendomen inte består av fastigheter eller fastighetsvärdepapper, ett utlåtande av en CGR-revisor eller CGR-sammanslutning.

I fondandelsregistret får bl.a. sådana pant-rätter eller motsvarande rättigheter antecknas som belastar en fondandel och som anmälts till fondbolaget, i det fall att inget andelsbevis har utfärdats över fondandelen. Förslaget stämmer överens med den vedertagna uppfattningen enligt vilken pantsättningen av en aktie över vilken det inte har utfärdats något aktiebrev blir bindande för en tredje part genom ett meddelande om pantsättning till bolaget.

Det föreslås att man till lagen om placeringsfonder fogar en bestämmelse enligt vilken det är möjligt att till värdeandelssystemet foga en andelsklass eller en andelsserie. Det är enligt förslaget fortfarande möjligt att överföra samtliga fondandelar till värdeandelssystemet, om man så önskar. Samtidigt beaktas en etablerad praxis vid fastställandet av placeringsfonders stadgar enligt vilken en placeringsfond utöver olika andelsklasser även kan ha olika andelsserier. Därför behöver ett krav vara att andelsserier anges närmare också i placeringsfondernas stadgar.

Det sammanlagda värdet av de låneavtal som en placeringsfond ingår får uppgå till mer än en fjärdedel av värdet av placeringsfondens investeringar i värdepapper och penningmarknadsinstrument, om låneavtalen kan sägas upp och om de värdepapper som avtalen avser på begäran kan återfås senast följande bankdag. Förslaget gör det möjligt för fondbolag att mer flexibelt än tidigare kunna reagera på förändringar på marknaden.

Fondbolags skyldighet att ersätta skada som de förorsakar föreslås bli preciserad. Ett fondbolag ska ersätta skada som det uppsåtligt eller av vårdslöshet har förorsakat fondandelsägare, andra personer eller placeringsfonden. Skadeståndsskyldighet uppkommer, även om man inom fondbolagets organisation inte kan identifiera en enskild person som har förfarit på ett klandervärt sätt. Det är däremot inte motiverat att försöka lösa frågan om fördelningen av bevisbördan för vållande genom en uttrycklig bestämmelse, utan den får också framöver avgöras enligt de allmänna principer för frågan som ingår i rättspraxis samt utifrån omständigheterna kring själva skadesituationen.

Bestämmelserna om att ledningen i fondbolag är skyldig att ersätta skada som den förorsakar preciseras. Det föreslås att skadeståndsskyldigheten ska gälla också skada som har förorsakats genom överträdelse av lagen om placeringsfonder, de bestämmelser som utfärdats med stöd av den eller placeringsfondens stadgar. Skadan anses ha förorsakats av vårdslöshet, om inte den som är ansvarig för förfarandet visar att han eller hon har handlat omsorgsfullt. Förslaget om presumtion om vållande har samband med att investerarnas rättsskydd är tryggt genom närmare reglering av fondverksamheten. Däremot är det inte rimligt att föreskriva att fondbolagets ledning ska ha personligt skadeståndsansvar för bestämmelser som har samband med förfaranden i fråga om kundrelationer.

Ett fondbolags aktieägare samt personer, sammanslutningar och stiftelser som enligt 2 kap. 9 § i värdepappersmarknadslagen kan jämföras med dessa är skyldiga att ersätta skada som de uppsåtligt eller av vårdslöshet, genom att medverka till överträdelse av lagen om placeringsfonder, de bestämmelser

som utfärdats med stöd av den eller fondstadgarna, har förorsakat fondbolaget, en annan aktieägare, placeringsfonden, fondandelsägarna eller andra.

Om en placeringsfond har upplösts och fondandelsägarstämman inte kan sammankallas kan konsumentombudsmannen, efter att ha hört Finansinspektionen med stöd av lagen om grupptalan (444/2007) inom ett år från upplösningen som kärande väcka grupptalan och utöva talerätt som part i målet. Förslaget är nödvändigt eftersom det inte är ändamålsenligt att låta enskilda fondandelsägare som är i konsumentställning var för sig föra civilrättslig talan i sin egen sak. Bestämmelsen ska endast kunna tillämpas i specialsituationer där en placeringsfond har upplösts och det inte längre finns en fondandelsägarstämma som kan fatta beslut om att framställa skadeståndskrav och väcka talan i fråga om skada som har förorsakats av alla fondandelsägare gemensamt.

**Anmälningsskyldighet vid förvärv och överlåtelse av aktier i fondbolag och förvaringsinstitut**

I propositionen föreslås att det till lagen om placeringsfonder fogas bestämmelser om anmälningsskyldighet vid förvärv och överlåtelse av aktier i fondbolag och förvaringsinstitut motsvarande 41 och 42 § i lagen om värdepappersföretag och om begränsning av förvärv av aktier samt en bestämmelse motsvarande den lagens 85 § om att brott mot anmälningsskyldigheten vid förvärv och överlåtelse av aktier i fondbolag och förvaringsinstitut är straffbart.

**Delning av en placeringsfond**

I 17 kap. i den gällande lagen föreskrivs det om delning av en placeringsfond. Enligt lagen kan vid delning av en placeringsfond dess tillgångar och åtaganden helt eller delvis, utan något likvidationsförfarande, övergå till minst en placeringsfond (målfond, på finska kohderahasto), som grundas av det fondbolag som förvaltar primärfonden. Enligt förslaget ska den finska termen kohderahasto (i den föreslagna lagen mottagarfond på svenska) tas i bruk i det nya 17 a kap. som

gäller en särskild placeringsfondsstruktur som två placeringsfonder bildar och där termen är lämplig för att beskriva denna struktur. Som en följd av detta ersätts i 17 kap., som gäller delning av en placeringsfond, den finska termen kohderahasto med termen vastaantava sijoitusrahasto och den svenska termen målfond med termen övertagande placeringsfond.

## **4 Propositionens konsekvenser**

### **4.1 Ekonomiska konsekvenser**

Syftet med propositionen är att få fondmarknaden att fungera effektivare. Den för med sig nya verksamhetsmöjligheter för fondbolag, förenhetligar förfarandet i fråga om den information som ska ges investerarna och effektiviserar anmälningsförfarande vid marknadsföring av fondandelar i någon annan medlemsstat. Förslaget syftar till att minska fondbolagens kostnader genom att göra det möjligt att grunda större placeringsfonder och därigenom skapa stordriftsfördelar för fondbolagen samt indirekt till att minska kostnaderna också för investerarna.

De fondföretag som är verksamma inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet uppskattas bli större, vilket väntas leda till ökad konkurrens också på den finländska fondmarknaden. Enligt bedömning föranleds fondbolagen i övergångsfasen i någon mån kostnader i och med att informationsskyldigheten förändras.

De förslag i propositionen som föranleds av nationella ändringsbehov stärker finländska placeringsfonders konkurrenskraft genom att bestämmelserna anpassas till regleringspraxis i det övriga Europa. Förslagen medför dessutom bättre möjligheter till att förbereda sig för de situationer som uppkommer när en internationell finanskris förorsakar instabilitet på värdepappersmarknaden. Ändringarna bidrar också till att göra långsiktiga fondplaceringar mer lockande, mer effektiva och mer konkurrenskraftiga.

Syftet med de förslag som propositionen innehåller är dessutom att stärka investerarskyddet genom att skadeståndsskyldigheten förtydligas. Preciseringen av skadeståndsansvaret har inte bedömts ha betydande eko-

nomiska konsekvenser, eftersom antalet käromål i fråga om skadestånd har varit ringa och det inte har framförts välgrundade invändningar mot att skadeståndsbeloppet stiger.

#### **4.2 Konsekvenser för myndigheternas verksamhet**

Syftet med förslaget är att ge Finansinspektionen effektivare tillsyns- och utredningsbefogenheter i fråga om fondbolag och utländska EES-fondbolag samt placeringsfonder och att effektivisera samarbetet mellan Finansinspektionen och behöriga myndigheter i andra EES-staterna vid gränsöverskridande tillsyn.

De föreslagna bestämmelserna leder till ökade uppgifter för Finansinspektionen. Detta kan innebära att den sakkunskap som behövs måste utökas och att kostnaderna för tillsynsfunktionen eventuellt ökar. Eftersom avgifterna för tillsynen över fondbolag i Finansinspektionens budget relativt sett har utgjort en mindre andel än vad man uppskattade när Finansinspektionen inrättades, bedöms ökningen av kostnaderna för tillsynsfunktionen inte ha någon betydande inverkan.

Den föreslagna gränsöverskridande verksamheten ökar Skatteförvaltningens uppgifter och arbetsmängd och inverkar på skattekontrollen. Syftet vid beskattningen av placeringsfonder är enkel beskattning på investornivå, och för att trygga detta har fondbolag som förvaltar en fond ålagts en omfattande uppgiftsskyldighet samt skyldighet att verkställa förskotts innehållning och ta ut källskatt. I och med de föreslagna ändringarna gäller skyldigheten att lämna uppgifter och ta ut skatt också sådana fondbolag som inte är etablerade i Finland. Detta försvårar tillsynen över de lämnade uppgifternas och beskattningens riktighet samt skatteuppbörden. Också de anvisningar och förfaranden som hänger samman med beskattningen ska ses över.

I förslagen har man strävat efter att trygga att skattemyndigheternas behov av information blir tillgodosett och att skatteutfallet är korrekt genom att utländska fondbolag som förvaltar finländska placeringsfonder åläggs samma skyldigheter som finländska fondbo-

lag. Ett utländskt fondbolag är skyldigt att i sin årsanmälan lämna de uppgifter om inlösen av fondandelar som fastställs t.ex. i Skatteförvaltningens anvisning, och på begäran uppgifter om den slutliga, verkliga ägaren av den förvaltarregistrerade andelen oavsett eventuella banksekretessbestämmelser i etableringsstaten. Genom de ändringar som föreslås i 18 j § i lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningsuppgifter strävar man efter att trygga inflödet av skatter och tillgången till de uppgifter som behövs för beskattningen. Avsikten är att säkerställa tillräckliga möjligheter att reagera, om ett fondbolag väsentligen och upprepade gånger försummar fullgörandet av sina skyldigheter enligt skattelagstiftningen i fråga om de placeringsfonder som bolaget förvaltar. Efter det att Skatteförvaltningen har informerat om de försummelser som nämns i motiveringen till lagen, får Finansinspektionen vidta åtgärder och vid behov kräva att fondbolaget upphör med förvaltningen av placeringsfonden.

### **5 Beredningen av propositionen**

#### **5.1 Beredningsskeden och beredningsmaterial**

Propositionen har beretts av en arbetsgrupp som förutom företrädare för finansministeriet har bestått av företrädare för Finansinspektionen och Finanssialan Keskusliitto - Finansbranschens Centralförbund ry.

#### **5.2 Remissyttranden och hur de har beaktats**

Av utkastet till arbetsgruppens promemoria begärdes utlåtanden från skatteavdelningen vid finansministeriet, justitieministeriet, Finlands Bank, Finansinspektionen, Konkurrentverket, Konsumentverket, Skatteförvaltningen, Försäkrings- och finansrådgivningen, Finlands näringsliv EK, Finanssialan Keskusliitto - Finansbranschens Centralförbund, Centralhandelskammaren, KHT-yhdistys - Föreningen CGR ry, Kuluttajaliitto - Konsumentförbundet ry, Aktiespararnas Centralförbund rf, Börsstiftelsen i Finland, Finlands advokatförbund och Suomen pääomasijoitu-

syhdistys ry. Alla utom Kuluttajaliitto - Konsumentförbundet lämnade utlåtande i saken. Därtill har Euroclear Finland Ab hörts. Responsen i utlåtandena har huvudsakligen beaktats. Mest kritisk respons fick de föreslagna bestämmelserna om skadeståndsskyldighet och grupptalan, vars innehåll och motiveringar har preciserats betydligt. Däremot har kravet på att slopa dessa bestämmelser, som framförts av flera intresseorganisationer inom näringslivet, inte beaktats, eftersom de föreslagna bestämmelserna om skadestånd i väsentlig grad balanserar upp de förslag som är föranledda av nationella ändringsbehov. Det har vid beredningen ansetts nödvändigt att precisera bestämmelserna om skadeståndsansvar, eftersom fondbolags verksamhetsmöjligheter till vissa delar förbättras betydligt. Bestämmelserna om skadeståndsansvar i kreditinstitutlagen har dessutom beaktats, liksom den pågående, fullständiga omarbetningen av värdepappersmarknadslagstiftningen, som också kommer att inbegripa en precisering av bestämmelserna om skadeståndsansvar.

## **6 Andra omständigheter som inverkat på propositionens innehåll**

Genomförandet av artikel 11 i omnibusdirektivet hänger samman med Finansinspektionens samarbete med Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten. Regeringen har överlämnat en proposition till riksdagen med förslag till lag om ändring av lagen om Finansinspektionen och till vissa lagar som har samband med den (RP 71/2011 rd), som anknyter till genomförandet av det europeiska systemet för finansiell tillsyn. Syftet med propositionen är att bestämmelserna om Europeiska tillsynsmyndigheten i omnibusdirektivet ska genomföras i fråga om alla andra direktiv som omfattas av omnibusdirektivet utom fondföretagsdirektivet (artikel 11). Enligt propositionen ska Finansinspektionen samarbeta med de europeiska tillsynsmyndigheterna och med den gemensamma kommittén för de europeiska tillsynsmyndigheterna och lämna dem den information som de behöver för att kunna sköta sina uppgifter.

Regleringen av specialplaceringsfonderna bedöms på nytt som helhet när AIFM-direktivet genomförs. Direktivet ska vara genomfört den 22 juli 2013.

Avsikten är att bestämmelserna om utländska fondbolags tillhandahållande av investerings tjänster ska preciseras i samband med en fullständig översyn av värdepappersmarknadslagen.

De ändringar som föreslås i lagen om placeringsfonder möjliggör framöver också gränsöverskridande fusioner. Skattelagarna innehåller inte några separata bestämmelser om gränsöverskridande fusion av placeringsfonder.

Bestämmelserna om fusion i lagen om beskattning av inkomst av näringsverksamhet (360/1968) tillämpas också på gränsöverskridande fusion, när det är fråga om fusion av sådana sammanslutningar som är skyldiga att betala samfundsskatt och som avses i artikel 3a i rådets direktiv 90/434/EEG, som gäller ett gemensamt beskattningssystem för fusion, delning, partiell delning, överföring av tillgångar och utbyte av aktier som berör bolag i olika medlemsstater, samt flyttning av europabolags eller europaandelslags stadgeenliga säte inom medlemsstaterna. Placeringsfonder är inte sådana sammanslutningar.

På grund av gränsöverskridande fusioner kommer eventuellt fler sådana situationer att uppstå framöver där placeringsfonders eller deras andelsägares kontakt till skattemakten i Finland bryts. Finansministeriet avser därför att senare utreda placeringsfondernas och deras andelsägares skattefrågor vid gränsöverskridande fusioner, med beaktande av också EU-lagstiftningen.

Man har vid finansministeriet dessutom för avsikt att senare utreda om det finns behov och möjlighet att göra placeringsfonders skattefrihet beroende av hur ett fondbolag fullgör skyldigheten att lämna uppgifter. Bakgrunden till tanken om skattefrihet för placeringsfonder är en strävan efter enkel beskattning på investerarnivå. Om en investerare inte kan beskattas på grund av att fondbolaget har försummat sin skyldighet att lämna uppgifter, uppfylls inte det viktigaste motivet för skattefrihet. Att beskatta fonden skulle i det fallet stämma överens med logiken inom beskattningen av placeringsfonder.

## DETALJMOTIVERING

## 1 LAGFÖRSLAG

## 1.1 Lagen om placeringsfonder

1 §. Bestämmelsen om lagens tillämpningsområde föreslås bli preciserad. Enligt 1 mom. tillämpas lagen på marknadsföring av fondföretags andelar till allmänheten. Den nuvarande definitionen av fondföretag kan tolkas i vid bemärkelse så att den omfattar utländska fondföretag som avses i fondföretagsdirektivet och andra utländska företag för kollektiva investeringar än sådana som uppfyller villkoren i direktivet. Definitionen av fondföretag föreslås nedan bli ändrad så att den enbart avser ett sådant företag för kollektiva investeringar som kommer från någon annan EES-stat än Finland och som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet. För att det rådande rättsläget ska bevaras behöver 1 mom. till följd av denna ändring preciseras så att lagen tillämpas på marknadsföring till allmänheten av andelar i såväl fondföretag och som i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet. Det sistnämnda företaget kan vara från en annan EES-stat än Finland eller från ett tredjeland.

Enligt det gällande 2 mom. tillämpas lagen inte på marknadsföring av andelar i fondföretag, om andelarna marknadsförs endast till professionella investerare. På grund av förslaget till ändring av definitionen av fondföretag föreslås det en sådan precisering av 2 mom. att lagen inte tillämpas på marknadsföring av andelar i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet, om andelarna marknadsförs endast till professionella investerare. Lagen ska fortfarande tillämpas på marknadsföring av specialplaceringsfonder till professionella investerare. I momentet anges i vilka fall en investerare ska betraktas som professionell. Dessutom föreslås en komplettering av kraven i fråga om de andra investerare som avses i momentet. Dessa krav motsvarar i tillämpliga delar kraven enligt 1 kap. 4 § 4 mom. 6 punkten i

värdepappersmarknadslagen. Till följd av ändringen blir definitionen av professionella investerare i lagen om placeringsfonder mer lik definitionen av professionella kunder i värdepappersmarknadslagen.

Paragrafens 3 mom. ändras inte.

I paragrafen föreslås ett nytt 4 mom. om rätten för fondbolag från andra EES-stater än Finland att bedriva verksamhet i Finland. Ett utländskt EES-fondbolag får i Finland med auktorisation som det fått i sin hemstat förvalta placeringsfonder och bedriva verksamhet som avses i 5 § 2 mom. enligt vad som föreskrivs i 3 § samt 2 a, 2 b och 20 a kap. Bestämmelsen motsvarar 1 § i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland, med den ändringen att utländska EES-fondbolag får grunda placeringsfonder i Finland. Ett utländskt EES-fondbolag får inte grunda specialplaceringsfonder i Finland. Enligt det föreslagna momentet får ett fondföretag marknadsföra sina andelar till allmänheten enligt vad som föreskrivs i 128, 131 och 132 §. Förslaget motsvarar kravet i artikel 16.1 i fondföretagsdirektivet och i ändrad form 1 § 2 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

Paragrafen föreslås bli utökad med ett nytt 5 mom. om rätten för fondbolag från tredjeländer att bedriva verksamhet i Finland. Ett fondbolag från tredjeland får i Finland bedriva verksamhet som avses i 5 § 2 mom. enligt vad som föreskrivs i 2 c och 20 a kap. Den ändrade bestämmelsen motsvarar 1 § i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland. Ett fondbolag från tredjeland får enligt förslaget inte grunda placeringsfonder eller specialplaceringsfonder i Finland. Rätten för ett fondbolag från tredjeland att bedriva verksamhet i Finland ändras inte i sak jämfört med nuläget.

Det föreslås ett nytt 6 mom. om att andelar i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet i Finland får marknadsföras till allmänheten enligt vad som föreskrivs i 129—132 §.

2 §. Enligt den gällande 1 punkten avses med fondverksamhet anskaffning av medel från allmänheten för kollektiva investeringar och investering av medlen huvudsakligen i finansiella instrument eller i fastigheter och fastighetsvärdepapper samt förvaltning av placeringsfonden. Denna definition föreslås bli ändrad. På grund av den ändring av definitionen av placeringsfond som föreslås nedan behöver det preciseras att fondverksamhet utöver förvaltning av placeringsfonder också avser förvaltning av specialplaceringsfonder. I definitionen föreslås ett sådant förtydligande att fondverksamhet även omfattar marknadsföring av fondandelar. Avsikten med förslaget har inte varit att i sak ändra på begreppet fondverksamhet. Definitionen motsvarar artikel 2.1 b och 2.2 i fondföretagsdirektivet. Enligt de bestämmelserna inbegriper ett fondbolags regelmässiga verksamhet de funktioner enligt bilaga II i direktivet som ingår i kollektiv portföljförvaltning. Sådana funktioner är förvaltning av investeringar, administration och marknadsföring. Administrationen omfattar juridiska tjänster och redovisningstjänster avseende fondförvaltningen, förfrågningar från kunder, värdering och prissättning, övervakning av att tillämpliga bestämmelser följs, upprätthållande av andelsägarregister, fördelning av intäkter, emission och inlösen av andelar, affärsavveckling och registerföring.

Enligt den gällande 2 punkten avses med placeringsfond genom fondverksamhet anskaffade och investerade tillgångar samt förpliktelser som följer av dem. Den gällande definitionen omfattar placeringsfonder som kraven i 11 kap. ska tillämpas på när fondens tillgångar investeras, och specialplaceringsfonder som kraven i 12 kap. ska tillämpas på inom fondens investeringsverksamhet. Definitionen av placeringsfond föreslås bli ändrad så att den uteslutande gäller placeringsfonder som uppfyller kraven i 11 kap. och som avses i fondföretagsdirektivet. Med placeringsfond avses enligt förslaget tillgångar som anskaffats genom fondverksamhet och investerats i enlighet med 11 kap. och med de stadgar som har fastställts i Finland samt förpliktelser som följer av dessa tillgångar. Definitionen föreslås bli kompletterad med en hänvisning till fondens stadgar, som Fi-

nansinspektionen fastställer. Definitionen omfattar kontraktsrättsliga placeringsfonder som har grundats i Finland och som avses i fondföretagsdirektivet.

Det föreslås en ny 2 a-punkt med en definition av specialplaceringsfond. Med specialplaceringsfond avses tillgångar som anskaffats genom fondverksamhet och investerats i enlighet med 12 kap. och med de stadgar som har fastställts i Finland samt förpliktelser som följer av dessa tillgångar. Definitionen omfattar kontraktsrättsliga specialplaceringsfonder som har grundats i Finland.

I lagen föreslås ett nytt 17 a kap. med bestämmelser om de matarfond-mottagarfondstrukturer som placeringsfonderna bildar. Paragrafen utökas med definitioner av matarfond (feeder fund på engelska) och mottagarfond (master fund på engelska). Enligt den föreslagna 2 b-punkten avses med matarfond en placeringsfond av vars tillgångar minst 85 procent, med avvikelse från 68 §, 69 § 1 mom., 71 och 71 a §, 72 § 5 och 6 mom., 73 §, 74 § 3 mom., 75 § och 80 § 1 mom., investeras i andelar eller aktier i en annan placeringsfond eller ett fondföretag (mottagarfond). En matarfond vars tillgångar placeras i en mottagarfond ska inte beröras av kravet i 68 § på spridning av riskerna, bestämmelserna i 69 § 1 mom., 71 och 71 a § om placeringen av en placeringsfonds tillgångar i värdepapper, penningmarknadsinstrument och inlåning i kreditinstitut, förbudet i 72 § 5 och 6 mom. mot att investera mer än en femtedel av en placeringsfonds tillgångar i andelar i en enda placeringsfond eller i ett enda fondföretag, investeringsbegränsningarna i 73 §, förbudet i 74 § 3 mom. mot att till en placeringsfond förvärva mer än en fjärdedel av andelarna i en och samma placeringsfond eller ett och samma fondföretag, de investeringsbegränsningar i 75 § som gäller masskuldebrevslån och de investeringsbegränsningar i 80 § 1 mom. som gäller standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument. En matarfonds tillgångar får inte investeras i fler än en mottagarfond.

Den föreslagna 2 b-punkten motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 58.1).

Enligt den föreslagna 2 c-punkten avses med mottagarfond en placeringsfond som har minst en matarfond bland sina fondandels-



ägare och som inte själv är en matarfond och vars tillgångar inte har investerats i andelar i en matarfond. Med mottagarfond avses också ett fondföretag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller de ovannämnda kraven. En mottagarfond ska omfattas av de bestämmelser i 11 kap. om spridning av riskerna och investeringsbegränsningar som gäller placeringsfonder.

Med ett fondföretag som nämns i denna punkt avses också delfonder inom fondföretag. Sådana kan förekomma i andra EES-stater än Finland. Delfonder definieras inte i fondföretagsdirektivet. Enligt fondföretagsdirektivet får en matarfonds tillgångar investeras i andelar i ett annat fondföretag eller i andelar i en delfond inom ett annat fondföretag. En mottagarfond kan vara en delfond inom ett fondföretag.

Den föreslagna 2 c-punkten motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 58.1 och 58.3).

I paragrafen föreslås en ny 3 a-punkt med en definition av fondbolags värdestat. Med detta avses en EES-stat, utom Finland, som inte är fondbolagets hemstat men där fondbolaget har en filial eller tillhandahåller tjänster. Paragrafen får en ny 3 b-punkt där en placeringsfonds EES-värdestatsstat definieras. Med detta begrepp avses en EES-stat, utom Finland, som inte är placeringsfondens hemstat men där placeringsfondens andelar marknadsförs. Om Finansinspektionen har beviljat tillstånd till grundandet av en placeringsfond, är fondens hemstat Finland. I 127 § 1 och 2 mom. i den gällande lagen handlar det om en stat som avses i definitionen. Den föreslagna 3 a-punkten motsvarar artikel 2.1 d och den föreslagna 3 b-punkten artikel 2.1 f i fondföretagsdirektivet.

På grund av förslaget till ändring av definitionen av placeringsfond föreslås en sådan ändring av definitionen av förvaringsinstitutsverksamhet i 4 punkten att den på motsvarande sätt som den nuvarande definitionen också omfattar förvaring av specialplaceringsfonders tillgångar. I denna punkt föreslås en ändring av teknisk natur. Definitionen av fondandel i 6 punkten föreslås bli ändrad så att den på motsvarande sätt som den nuvarande definitionen också gäller andelar i specialplaceringsfonder.

Definitionen i 9 punkten av fondföretagsdirektivet ska enligt förslaget ändras till att gälla fondföretagsdirektivet 2009/65/EG.

Det föreslås att definitionen av fondföretag i 10 punkten ändras. Enligt den gällande lagen avses med fondföretag en utländsk placeringsfond och ett därmed jämförbart utländskt företag för kollektiva investeringar. Denna definition omfattar en stor del olika företag för kollektiva investeringar. Dessa företag kan komma från andra EES-stater än Finland eller från tredjeländer. Enligt förslaget avses med fondföretag ett företag för kollektiva investeringar som har fått auktorisation i någon annan EES-stat än Finland och som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet. Det föreslås att definitionen av fondföretag ändras för att motsvara fondföretag som avses i artikel 1.1—1.3 i fondföretagsdirektivet. Ett fondföretag enligt fondföretagsdirektivet kan till sin juridiska form vara en placeringsfond som förvaltas av ett fondbolag, ett investeringsbolag eller ett företag för kollektiva investeringar bildat med stöd av bestämmelserna om trustar (på engelska unit trust).

I paragrafen föreslås en ny 10 a-punkt med en definition av ett annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet. Med det avses ett utländskt företag för kollektiva investeringar som enligt lagstiftningen i sin hemstat inte uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet. Företagsstrukturen, verksamhetsformerna och tillsynen i fråga om sådana företag för kollektiva investeringar som avses i denna punkt kan avvika från de krav som ställs på fondföretag som avses i fondföretagsdirektivet. Definitionen omfattar en stor del olika företag för kollektiva investeringar. Dessa företag kan komma från andra EES-stater än Finland eller från tredjeländer.

Enligt förslaget får paragrafen en ny 10 b-punkt med en definition av utländskt EES-fondbolag. Denna punkt motsvarar den definition av utländska fondbolag som finns i 2 § i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland. Definitionen ändras till att omfatta fondbolag från andra EES-stater än Finland. Paragrafen får en ny 10 c-punkt där fondbolag från tredjeländer definieras. Med detta avses en sammanslutning som i en annan stat

än en EES-stat av en tillsynsmyndighet som motsvarar Finansinspektionen har beviljats auktorisation som motsvarar verksamhetstillstånd enligt 5 a § för verksamhet som motsvarar sådan verksamhet som avses i 5 § 2 mom. Det är inte meningen att med denna definition ändra innebörden hos det begrepp i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland som avser utländska fondbolag från tredjeland. I motiveringen till propositionen om den lagen (RP 110/2003 rd) sägs det att ett utländskt fondbolags rätt att verka i Finland framför allt baseras på att fondbolaget i sin hemstat har fått auktorisation för den verksamhet som det har för avsikt att bedriva i Finland.

Paragrafens 11 punkt föreslås bli ändrad. Där definieras ett utländskt EES-fondbolags hemstat som den EES-stat där ett fondbolag enligt stadgarna har sin hemort. Bestämmelsen motsvarar artikel 2.1 c i fondföretagsdirektivet. Hänvisningen i 15 punkten, som gäller betydande bindning, ska enligt förslaget ändras till att gälla 37 § 2—4 mom. i kreditinstitutslagen (121/2007).

I paragrafen föreslås en ny 11 a-punkt med en definition av fondföretags hemstat. Med detta avses den EES-stat, utom Finland, där ett fondföretag beviljats auktorisation som motsvarar det tillstånd som avses i 18 c § 1 mom. Förslaget motsvarar artikel 2.1 e i fondföretagsdirektivet.

I 14 punkten föreslås en ändring av teknisk natur. Hänvisningen i 15 punkten ska enligt förslaget ändras till att gälla 37 § 2—4 mom. i kreditinstitutslagen (121/2007). Det föreslås nya 16—20 punkter i momentet.

I momentets 16 punkt definieras gränsöverskridande fusion. Enligt underpunkt a avses med detta en fusion av placeringsfonder eller fondföretag i en situation där åtminstone en placeringsfond som är etablerad i Finland och ett fondföretag som är etablerat i en annan EES-stat än Finland deltar. Enligt underpunkt b är det fråga om en gränsöverskridande fusion om placeringsfonder som är etablerade i Finland fusioneras med ett nytt fondföretag som har grundats i en annan EES-stat eller om fondföretag som är etablerade i samma EES-stat, dock inte Finland, fusioneras med en nygrundad placeringsfond som är

etablerad i Finland. Förslaget motsvarar artikel 2.1 q i fondföretagsdirektivet.

Den föreslagna 17 punkten innehåller en definition av inhemsk fusion med internationell koppling. Förslaget motsvarar artikel 2.1 r i fondföretagsdirektivet. Med en fusion av detta slag avses en sådan fusion av placeringsfonder som är etablerade i Finland där en anmälan som avses i 127 § har gjorts om marknadsföring av minst en av de deltagande placeringsfondernas fondandelar i en annan EES-stat än Finland. Eftersom en av de deltagande placeringsfondernas fondandelar i detta fall marknadsförs i en annan EES-stat än Finland, ska bestämmelserna om fusion i fondföretagsdirektivet tillämpas på fusionen.

I 18 punkten definieras en EES-stat som en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Finland inbegripet.

Momentets 19 punkt innehåller en definition av filial. Med filial avses ett driftställe som ett fondbolag har i en EES-stat eller i ett tredjeland och ett driftställe som ett fondbolag från en EES-stat eller ett tredjeland har i Finland. En filial är ingen självständig juridisk person, utan en del av fondbolaget varifrån detta tillhandahåller de tjänster som det har auktorisation att tillhandahålla. Till den del bestämmelsen gäller EES-fondbolag motsvarar den artikel 2.1 g i fondföretagsdirektivet.

Den föreslagna 20 punkten innehåller en definition av behöriga myndigheter. Med detta avses de myndigheter som utses av någon annan EES-stat än Finland och som ska se till att skyldigheterna enligt fondföretagsdirektivet fullgörs och som EES-staten i fråga har underrättat kommissionen om. Förslaget motsvarar artikel 2.1 h i fondföretagsdirektivet.

Paragrafens 2 mom. är nytt och innehåller en bestämmelse om den närmare tillämpningen av 1 mom. 19 punkten. Förslaget motsvarar artikel 2.3 i fondföretagsdirektivet.

I paragrafen föreslås ett nytt 3 mom. om att bestämmelserna om andelar i placeringsfonder ska tillämpas på andelar i fondföretag. Förslaget motsvarar artikel 1.3 andra stycket i fondföretagsdirektivet.

**2 a §.** Paragrafen är ny och innehåller definitioner av de i denna lag använda begreppen kommissionens basfaktaförordning, kommis-

sionens notifieringsförordning, kommissionens riskhanteringsdirektiv och kommissionens genomförandedirektiv. I paragrafen definieras också Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA).

**2 b §.** Denna paragraf är ny, och informativ till karaktären. Enligt paragrafen finns bestämmelser om fondbolag och förvaringsinstitut utöver i denna lag i de förordningar av kommissionen som avses i 2 a § samt i de tekniska standarder som avses i fondföretagsdirektivet och som antagits genom förordning eller beslut av Europeiska kommissionen. Till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens uppgifter hör att bedriva dessa standarder för kommissionen.

**3 §.** Enligt denna paragraf fordras det verksamhetstillstånd för att bedriva fondverksamhet och förvaringsinstitutsverksamhet. I paragrafen föreslås en ändring av teknisk natur. För tydlighetens skull föreslås det bli föreskrivet att bestämmelser om rätten för utländska EES-fondbolag att bedriva verksamhet i Finland finns i 1 § 4 mom. På motsvarande sätt föreslås det bli föreskrivet att bestämmelser om rätten för fondbolag från tredjeland att bedriva verksamhet i Finland finns i 1 § 5 mom.

**3 a §.** Paragrafen är ny och anger vilka bestämmelser som tillämpas på specialplaceringsfonder. Eftersom definitionen av placeringsfond föreslås bli ändrad till att gälla enbart placeringsfonder som avses i fondföretagsdirektivet, behöver det föreskrivas i lagen vilka bestämmelser om placeringsfonder som ska tillämpas på specialplaceringsfonder. Den föreslagna paragrafen innehåller hänvisningar till dessa bestämmelser. I paragrafen räknas de bestämmelser upp som enligt gällande lag tillämpas på specialplaceringsfonder. Det är inte meningen att med förslaget ändra på det rådande rättsläget. De aktuella bestämmelserna ska tillämpas på specialplaceringsfonder vid sidan av det som i lagen föreskrivs uttryckligen om specialplaceringsfonder.

Det är inte meningen att med förslaget ändra på möjligheten för en specialplaceringsfond att fusioneras med en annan specialplaceringsfond. Enligt förslaget ska 16 kap. tillämpas på fusion av specialplaceringsfonder på samma sätt som kapitlet i enlighet med

107 § 2 mom. tillämpas på en placeringsfonds fusion med en annan placeringsfond, när en anmälan som avses i 127 § inte har gjorts om marknadsföring i någon annan EES-stat än Finland av andelar i en enda av de placeringsfonder som deltar i fusionen. På fusion av specialplaceringsfonder tillämpas inte de krav i 16 kap. som gäller för fondföretag eller som har anknytning till marknadsföring av fondandelar i någon annan EES-stat än Finland.

I 12 kap. anges till vilka delar en specialplaceringsfonds stadgar kan avvika från de bestämmelser som nämns i denna paragraf.

**4 §.** Det föreslås en översyn av 1 mom. Enligt momentet utövar Finansinspektionen tillsyn över efterlevnaden av denna lag i enlighet med bestämmelserna i denna lag och i lagen om Finansinspektionen (878/2008) och är behörig myndighet enligt fondföretagsdirektivet.

Med stöd av bestämmelsen ska Finansinspektionen övervaka att denna lag och bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den samt de rättsakter som avses i 2 b § iakttas inom den verksamhet som bedrivs av fondbolag, förvaringsinstitut, placeringsfonder, specialplaceringsfonder, utländska EES-fondbolag och fondbolag från tredjeland liksom även vid marknadsföring till allmänheten av andelar i utländska fondföretag.

En av ändringarna i paragrafens 2 mom. beror på att Finansinspektionens namn på finska har ändrats från Rahoitustarkastus till Finanssivalvonta. Denna ändring berör inte den svenska versionen. I momentet föreslås en sådan komplettering att Finansinspektionen har rätt att få de upplysningar som tillsynen förutsätter samt kopior av handlingar även av EES-fondbolag och fondbolag från tredjeland.

**5 c §.** I paragrafen föreslås ett nytt 2 mom. med bestämmelser om Finansinspektionens skyldighet att underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om verksamhetstillstånd som beviljats ett fondbolag.

Den föreslagna bestämmelsen motsvarar artikel 6.1 andra stycket i fondföretagsdirektivet, sådant detta stycke lyder i Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/78/EU av

den 24 november 2010 om ändring av direktiven 98/26/EG, 2002/87/EG, 2003/6/EG, 2003/41/EG, 2003/71/EG, 2004/39/EG, 2004/109/EG, 2005/60/EG, 2006/48/EG, 2006/49/EG och 2009/65/EG, vad gäller befogenheterna för Europeiska tillsynsmyndigheten (Europeiska bankmyndigheten), Europeiska tillsynsmyndigheten (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten) och Europeiska tillsynsmyndigheten (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) (omnibusdirektivet). Enligt artikeln ska Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten offentliggöra och hålla en förteckning över auktoriserade fondbolag aktuell på sin webbplats.

**5 f §.** I 1 mom. föreskrivs om de krav i fråga om tillförlitlighet som ställs på fondbolags grundare och aktieägare. Momentet föreslås bli kompletterat. Enligt förslaget är en förutsättning för verksamhetstillstånd att det även har utretts att en sådan grundare av fondbolaget och en sådan aktieägare som innehar en andel av fondbolagets aktier som medför minst tio procent av rösträtten i bolaget är tillförlitliga. Förslaget motsvarar det krav på kvalificerat innehav i fondbolag som finns i artiklarna 2.1 j och 11 i fondföretagsdirektivet.

**8 a §.** Paragrafen är ny. I 1 mom. föreskrivs hur ett fondbolags verksamhet ska organiseras. Enligt det gällande 5 b § 1 mom. är en tillförlitlig förvaltning en av förutsättningarna för att ett fondbolag ska beviljas verksamhetstillstånd. Det är motiverat med närmare bestämmelser i lagen än nu om kraven på hur verksamheten bör organiseras. Bestämmelsen motsvarar 33 § i lagen om värdepappersföretag. I momentet föreskrivs om ett fondbolags skyldighet att organisera sin verksamhet på ett tillförlitligt sätt med beaktande av karaktären hos bolagets fondverksamhet. Fondbolaget ska enligt förslaget ha de resurser, förvaltningsförfaranden och övervakningssystem som det behöver för att kunna bedriva verksamheten på ett ändamålsenligt sätt. I momentet föreslås en informativ hänvisning till 26 §, som gäller fondbolags åtgärder vid eventuella intressekonflikter. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 12.1 andra stycket a och artikel 14.1 c).

Enligt 2 mom. meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter om organiseringen av fondbolags verksamhet som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv. Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som krävs för genomförandet av artikel 3, som innehåller definitioner, och kapitel II, som gäller administrativa förfaranden och kontrollmekanismer, i kommissionens riskhanteringsdirektiv.

**8 b §.** Paragrafen är ny. Enligt dess 1 mom. ska ett fondbolag vidta tillräckliga åtgärder för att försöka förhindra att en i fondbolaget 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 bolaget eller om den relevanta personen har tillgång till sådan insiderinformation som avses i värdepappersmarknadslagen eller har konfidentiell information om placeringsfonder eller specialplaceringsfonder eller om transaktioner som gjorts för deras räkning. Med att genomföra en transaktion jämställs givande av råd eller upplysningar som innehåller konfidentiell information till en annan person för en sådan transaktion som inte vore tillåten om den genomfördes av en relevant person. Bestämmelsen motsvarar 34 § 1 mom. i lagen om värdepappersföretag och 3 kap. 18 § i värdepappersmarknadslagen. I dem påförs värdepappersföretag respektive fondbörser motsvarande skyldigheter. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 12.1 andra stycket a).

I 2 mom. definieras relevanta personer i ett fondbolag. Definitionen motsvarar definitionen av relevant person i artikel 3.3 i kommissionens riskhanteringsdirektiv.

I det föreslagna 3 mom. föreskrivs att Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter om privata transaktioner som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv.

**8 c §.** Paragrafen är ny. I dess 1 mom. föreskrivs om fondbolags skyldighet att i minst fem år bevara uppgifter om varje transaktion som en placeringsfond eller specialplaceringsfond är delaktig i. Med transaktion avses varje gjord placering som har anknytning till en placeringsfond och varje kundorder som gäller teckning och inlösen av fondandelar.

Bestämmelsen motsvarar 36 § i lagen om värdepappersföretag. Enligt den paragrafen ska ett värdepappersföretag i minst fem år bevara uppgifter om kundorder som avser finansiella instrument, om transaktioner som avser finansiella instrument och utförs för värdepappersföretagets egen eller en kunds räkning samt om andra tjänster som företaget tillhandahåller. Bestämmelsen gäller fondbolag i de fall då de bedriver verksamhet som avses i 5 § 2 mom. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 12.1 andra stycket a) och kommissionens riskhanteringsdirektiv.

Enligt 2 mom. meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter om bevarande av uppgifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv. Finansinspektionen ska meddela de föreskrifter som behövs för genomförandet av artiklarna 14—16 i kommissionens direktiv.

**16 §.** I den gällande paragrafen föreskrivs om skyldigheten att anmäla förvärv av ägarandelar i fondbolag och förvaringsinstitut. Det föreslås att paragrafen ska ändras. I de föreslagna 1—6 mom. föreskrivs i analogi med 41 § i lagen om värdepappersföretag om skyldigheten att underrätta Finansinspektionen om förvärv och överlåtelse av aktier i fondbolag. Bestämmelserna motsvarar även 42 § i kreditinstitutslagen.

Enligt det föreslagna 1 mom. ska den underrätta Finansinspektionen som har för avsikt att direkt eller indirekt förvärva en sådan ägarandel i ett fondbolag som utgör minst tio procent av aktiekapitalet eller som motsvarar minst tio procent av röstetalet för samtliga aktier eller som berättigar till att utöva inflytande som är jämförbart med en ovan avsedd ägarandel eller annars betydande inflytande i fondbolagets förvaltning. En motsvarande anmälan ska enligt 2 mom. göras, om ägarandelen ökar till 20, 30 eller 50 procent eller om fondbolaget blir ett dotterföretag.

I 3 mom. föreskrivs om beräkning av de gränser som avses i 1 och 2 mom. i enlighet med 1 kap. 5 § och 2 kap. 9 § 1 och 2 mom. i värdepappersmarknadslagen och den förordning av statsrådet som utfärdats med stöd av dem. Det föreslagna momentet innehåller bestämmelser om aktier som inte ska beaktas vid beräkningen av en ägarandel och en röstandel.

Enligt 4 mom. ska en anmälan enligt 1 eller 2 mom. göras också när ägarandelen sjunker under någon av de gränser som anges i 1 eller 2 mom. eller om fondbolaget upphör att vara ett dotterföretag till den anmälningskyldige.

Paragrafens 5 mom. innehåller bestämmelser om skyldigheten för fondbolaget och dess holdingföretag att minst en gång om året underrätta Finansinspektionen om ägarandelar som avses i 1 och 2 mom. samt bestämmelser om skyldigheten att utan dröjsmål anmäla förändringar i ägarandelarna.

I det föreslagna 6 mom. föreskrivs att bestämmelser om de uppgifter som ska fogas till de anmälningar som avses i paragrafen utfärdas genom förordning av statsrådet. Momentet motsvarar 41 § 6 mom. i lagen om värdepappersföretag. I den gällande statsrådsförordningen om de anmälningar som gäller förvärv och överlåtelse av ägarandelar i kreditinstitut, värdepappersföretag, fondbolag, förvaringsinstitut, försäkringsbolag och finans- och försäkringskonglomerats holdingsammanslutningar (231/2009) föreskrivs om basuppgifter och grundläggande redogörelser om anmälningskyldiga, tilläggsuppgifter och tilläggsredogörelser om anmälningskyldiga, uppgifter och redogörelser om företag som är föremål för förvärvet eller överlåtelsen och om finansieringen av förvärvet samt om skyldighet att anmäla bestående inflytande i målföretag. Enligt förordningens 1 § tillämpas förordningen med stöd av 16 § i lagen om placeringsfonder också på anmälan om fondbolag och förvaringsinstitut. Förordningen behöver ses över så att den motsvarar den ändrade paragrafen.

Enligt det föreslagna 7 mom. ska bestämmelserna i 1—6 mom. på motsvarande sätt tillämpas på förvärv och överlåtelse av aktier i förvaringsinstitut.

**17 §.** Denna paragraf föreslås bli införd i lagen i stället för den 17 § som upphävdes genom lag 224/2004. I paragrafen föreskrivs om begränsningar som gäller sådant förvärv av aktier som avses i 16 §. Bestämmelserna motsvarar 43 § i kreditinstitutslagen och 42 § i lagen om värdepappersföretag. Enligt 1 mom. bestämmelser om Finansinspektionens rätt att förbjuda förvärv av en ägarandel

och om förfarandet när ett förbudsbeslut ges finns i lagen om Finansinspektionen.

Enligt det föreslagna 2 mom. får en anmälningsskyldig inte förvärva aktier som avses i 16 § förrän Finansinspektionen har fattat det förbudsbeslut som avses i 1 mom. eller förrän den tidsfrist för beslutsfattande som avses i 32 b § i lagen om Finansinspektionen har löpt ut, om inte annat bestäms vid behandlingen av ärendet. Enligt den föreslagna 149 § är det straffbart att bryta mot förbudet.

2 a kap. **Etablering av en filial till ett utländskt EES-fondbolag och tillhandahållande av tjänster i Finland**

I lagen föreslås ett nytt 2 a kap. om etablering av en filial till ett utländskt EES-fondbolag och tillhandahållande av tjänster i Finland. Bestämmelserna motsvarar huvudsakligen 2 kap. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland. I det föreslagna kapitlet föreskrivs inte i analogi med 2 kap. 4 § 3 mom. i den lagen om marknadsföring genom en filial av andelar i en placeringsfond som fondbolaget förvaltar, och Finansinspektionen ska inte längre kunna ställa sådana villkor för en filials verksamhet som behövs på grund av allmänna intressen. De bestämmelser i fondföretagsdirektivet som motsvarar dessa bestämmelser har upphävts.

*Etablering av en filial*

**18 a §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. I paragrafen anges det förfarande som ett utländskt EES-fondbolag ska iaktta när det etablerar filial i Finland. Ett utländskt EES-fondbolag som av den behöriga myndigheten i sin hemstat har auktoriserats i enlighet med fondföretagsdirektivet får etablera filial i Finland.

Enligt 1 mom. är en förutsättning för etablering av en filial i Finland att den behöriga myndigheten i det utländska EES-fondbolagets hemstat anmäler etableringen till Finansinspektionen. Den behöriga myndigheten i fondbolagets hemstat ska försäkra sig om att den inte har anledning att ifrågasätta fondbolagets administrativa struktur el-

ler finansiella situation med tanke på den planerade verksamheten (artikel 17.3). Om den behöriga myndigheten i hemstaten anser att fondbolaget inte uppfyller villkoren för etablering av en filial, sänder den ingen anmälan. I momentet anges vilka uppgifter och utredningar som ska ingå i anmälan om etableringen. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 17.1 och 17.2) och 4 § 1 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

I 2 mom. föreskrivs om de utredningar som ska ingå i anmälan, om ett utländskt EES-fondbolag har för avsikt att förvalta placeringsfonder i Finland. Anmälan ska innehålla ett intyg över att fondbolaget har en auktorisation från de behöriga myndigheterna i hemstaten som motsvarar ett verksamhetstillstånd enligt 5 a §, en beskrivning av omfattningen av fondbolagets auktorisation och uppgifter om begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 17.3 tredje stycket).

Enligt 3 mom. ska ett utländskt EES-fondbolag på verksamheten inom filialen tillämpa kraven i 8 a § om organiseringen av verksamheten och de krav i 26 § 1 och 2 mom. som gäller fondverksamhet. Bestämmelsen motsvarar fondföretagsdirektivet. Enligt det ska ett fondbolag som bedriver verksamhet genom en filial inom värdmedlemsstaten följa de uppföranderegler som utarbetats av fondbolagets värdmedlemsstat i enlighet med artikel 14 (artikel 17.4). Artikel 14 i direktivet har genomförts genom kraven i lagens 8 a och 26 §. Finansinspektionen ansvarar med stöd av 4 § för tillsynen över att dessa villkor fullföljs.

I det föreslagna 4 mom. föreskrivs att filialen får etableras och inleda sin verksamhet två månader efter det att Finansinspektionen har fått den anmälan som avses i 1 mom. Inom denna tid ska Finansinspektionen förbereda tillsynen över att EES-fondbolaget iakttar bestämmelserna om filialers verksamhet i Finland. Finansinspektionen ska inom två månader från mottagandet av anmälan meddela vilka uppgifter med anknytning till tillsynen som Finansinspektionen kräver att få om filialen. Uppgifterna kan behövas för

statistiska ändamål och för Finansinspektionens skötsel av sina lagfästa tillsynsuppgifter i syfte att säkerställa att fondbolaget följer de bestämmelser som tillämpas på filialers verksamhet. Strängare krav får inte tillämpas på utländska EES-fondbolag än på finländska fondbolag. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artiklarna 17.6, 17.7, 21.1 och 21.2).

Enligt 5 *mom.* ska det utländska EES-fondbolaget skriftligen informera Finansinspektionen om ändringar i de uppgifter som avses i 1 *mom.* 1—3 punkten senast en månad innan ändringarna träder i kraft. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 17.8).

I 6 *mom.* föreskrivs om det förfarande som ska iakttas när de uppgifter som avses i 2 *mom.* ändras. I momentet sägs att det utländska EES-fondbolaget trots ändringarna får bedriva verksamhet från filialen, förutsatt att den behöriga myndigheten i EES-fondbolagets hemstat underrättar Finansinspektionen om ändringarna och lämnar uppdaterad information om det intyg som avses i 2 *mom.* Bestämmelsen baserar sig på artikel 17.9 andra stycket i fondföretagsdirektivet. Enligt det ska de behöriga myndigheterna i fondbolagets hemmedlemsstat informera de behöriga myndigheterna i dess värdmedlemsstat närhelst det sker en ändring i omfattningen av fondbolagets auktorisation eller i uppgifterna om eventuella begränsningar avseende vilka typer av fondföretag som fondbolaget har auktorisation att förvalta.

#### *Tillhandahållande av tjänster utan etablering av filial*

**18 b §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Enligt 1 *mom.* har ett utländskt EES-fondbolag rätt att bedriva verksamhet i Finland direkt från sin hemstat med stöd av friheten att tillhandahålla tjänster. Det behöver inte etablera dotterföretag eller filial i Finland. Bestämmelsen motsvarar 5 § 1 *mom.* i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artiklarna 16.1 första stycket och 18.1).

Enligt 2 *mom.* är en förutsättning för att få tillhandahålla tjänster i Finland att Finansinspektionen får en anmälan om saken av den behöriga myndigheten i fondbolagets hemstat. I paragrafen föreskrivs om de uppgifter och utredningar som ska ingå i anmälan. Utöver de utredningar som krävs för närvarande ska fondbolaget dessutom i sin verksamhetsplan ge en beskrivning av sina riskkontrollmetoder och av de åtgärder, förfaranden och arrangemang som avses i 18 h §. Förslaget motsvarar huvudsakligen 5 § 2 *mom.* i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

Det motsvarar även fondföretagsdirektivet (artikel 18.1 och 18.2 andra stycket).

I 3 *mom.* föreskrivs om de utredningar som ska ingå i anmälan om ett utländskt EES-fondbolag, om bolaget har för avsikt att förvalta en placeringsfond i Finland. Anmälan till Finansinspektionen ska innehålla ett intyg över att EES-fondbolaget har fått en auktorisation som motsvarar ett verksamhetstillstånd enligt 5 a § av den behöriga myndigheten i sin hemstat samt en beskrivning av omfattningen av fondbolagets auktorisation. Dessutom ska anmälan innehålla uppgifter om begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 18.2 tredje stycket).

Enligt 4 *mom.* får det utländska EES-fondbolaget inleda verksamhet enligt 5 § 2 *mom.* i Finland när det har gjort en anmälan i enlighet med 2 och 3 *mom.* Finansinspektionen ska inom två månader från mottagandet av anmälan meddela vilka uppgifter som bolaget ska lämna för tillsynen. Utländska EES-fondbolag är inte befriade från skyldigheten att iakttas bestämmelserna om grundande av placeringsfonder i Finland. Om ett utländskt EES-fondbolag har för avsikt att grunda en placeringsfond i Finland, tillämpas dessutom 2 b kap. på bolaget. Enligt 128 § behöver inget separat tillstånd sökas för marknadsföringen av andelar i en placeringsfond som ett utländskt EES-fondbolag förvaltar i Finland. Om ett utländskt EES-fondbolag har för avsikt att i Finland enbart marknadsföra andelar i placeringsfonder som det förvaltar i någon annan EES-stat än Finland, tillämpas 128—128 d § på fondbolaget.

Bestämmelsen motsvarar fondföretagsdirektivet (artiklarna 18.2 fjärde stycket och 21.2).

När ett utländskt EES-fondbolag bedriver verksamhet som avses i denna paragraf ska det iakttas procedurbestämmelser i sin hemstat som motsvarar kraven i 26 §.

I 5 mom. föreskrivs att det utländska EES-fondbolaget på förhand skriftligen ska informera Finansinspektionen om ändringar i de uppgifter som avses i 2 mom. Bestämmelsen motsvarar 5 § 4 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland och artikel 18.4 i fondföretagsdirektivet.

Det föreslagna 6 mom. innehåller en bestämmelse om det förfarande som ska iakttas när de uppgifter som har lämnats i enlighet med 3 mom. ändras. I momentet sägs att det utländska EES-fondbolaget trots ändringarna får bedriva verksamhet i Finland, förutsatt att den behöriga myndigheten i EES-fondbolagets hemstat underrättar Finansinspektionen om ändringarna och lämnar uppdaterad information om det intyg som avses i 3 mom. Bestämmelsen baserar sig på artikel 18.4 i fondföretagsdirektivet. Enligt den ska de behöriga myndigheterna i fondbolagets hemmedlemsstat uppdatera informationen i det intyg som avses i punkt 2 i artikeln och informera de behöriga myndigheterna i fondbolagets värdmedlemsstat närhelst det sker en ändring i omfattningen av fondbolagets auktorisation eller i uppgifterna om eventuella begränsningar avseende vilka typer av fondföretag som fondbolaget har auktorisation att förvalta. Momentet motsvarar bestämmelsen i 18 a § 6 mom.

Det föreslagna 7 mom. är informativt. Enligt det finns bestämmelser om marknadsföring av andelar i fondföretag i 128—128 d §. Bestämmelserna gäller fondföretag som uteslutande marknadsför andelar i Finland utan att etablera en filial och utan att tillhandahålla tjänster med stöd av denna paragraf.

2 b kap. **Grundande i Finland av en placeringsfond som förvaltas av ett utländskt EES-fondbolag**

I lagen föreslås ett nytt 2 b kap. om grundande i Finland av en placeringsfond som förvaltas av ett utländskt EES-fondbolag.

*Tillstånd att grunda en placeringsfond*

**18 c §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Auktorisation som beviljas ett fondbolag enligt fondföretagsdirektivet ska gälla i alla medlemsstater (artikel 6.1). Den föreslagna paragrafen gäller ett utländskt EES-fondbolags rätt att grunda och förvalta en placeringsfond i Finland.

Enligt 1 mom. ska det utländska EES-fondbolaget ansöka om tillstånd av Finansinspektionen att grunda en placeringsfond i Finland. I detta fall är Finland placeringsfondens hemstat. I momentet anges villkoren för att tillstånd ska beviljas. En förutsättning för tillståndet är enligt förslaget att Finansinspektionen godkänner placeringsfondens stadgar och valet av förvaringsinstitut och att tillståndsansökan innehåller de uppgifter och utredningar som anges i 2 mom.

Enligt 2 mom. 1 punkten ska tillståndsansökan innehålla bevis på att fondbolaget i sin hemstat har tillstånd att förvalta placeringsfonder som avses i fondföretagsdirektivet och tillstånd att marknadsföra fondandelar i dem i sin hemstat. Enligt fondföretagsdirektivet får ingen auktorisation ges om de personer som ingår i ledningen för förvaringsinstitutet inte har tillbörligt gott anseende eller om de saknar tillräcklig erfarenhet, även i fråga om den typ av placeringsfonder som ska förvaltas (artikel 5.4 tredje stycket). I 9 d § föreskrivs om de krav som ställs på förvaringsinstitutets ledning. Bestämmelsen motsvarar direktivets krav på att de som ingår i ledningen ska ha gott anseende. Med beaktande av dessa gällande bestämmelser ska tillståndsansökan enligt den föreslagna 2 punkten innehålla ett meddelande om förvaringsinstitutets ansvariga personer enligt 9 d §. Enligt 3 punkten ska det avtal mellan fondbolaget och förvaringsinstitutet som avses i 34 c § 1 mom. fogas till tillståndsansökan. I 4 punkten föreskrivs att tillståndsansökan ska innehålla information om arrangemang för att lägga ut uppgifter i anslutning till förvaltning av investeringar och administration på entreprenad. Finansinspektionen ska enligt förslaget godkänna placeringsfon-



dens stadgar på det sätt som föreskrivs i 7 kap.

Ett utländskt EES-fondbolag som har fått tillstånd att grunda en placeringsfond kan vara part vid överlåtelse av fondverksamhet enligt 15 kap.

Enligt 3 *mom.* kan det i den ansökan som avses i 1 *mom.* hänvisas till uppgifter som redan har lämnats, om det utländska EES-fondbolaget redan förvaltar placeringsfonder av samma slag i Finland. I momentet föreslås en bestämmelse om Finansinspektionens rätt att be de behöriga myndigheterna i det utländska EES-fondbolagets hemstat om ytterligare uppgifter. Enligt förslaget har Finansinspektionen, i syfte att säkerställa att de bestämmelser iakttas som den har tillsynsansvar för, rätt att begära klarlägganden och uppgifter om de handlingar som avses i 2 *mom.* 3 och 4 punkten samt med stöd av ett intyg som avses i 18 a § 2 *mom.* och 18 b § 3 *mom.* uppgifter om huruvida en placeringsfond av det slag som tillstånd söks för omfattas av det utländska EES-fondbolagets auktorisation. Enligt fondföretagsdirektivet ska de behöriga myndigheterna i fondbolagets hemstat i tillämpliga fall lämna sitt utlåtande inom tio arbetsdagar från den dag då begäran inlämnades. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artiklarna 5.1—5.5, 20.1 och 20.2).

**18 d §.** I 1 *mom.* anges grunderna för att Finansinspektionen ska avslå ett utländskt EES-fondbolags ansökan enligt 18 c § 1 *mom.*

Innan Finansinspektionen får avgöra ärendet ska den enligt 2 *mom.* höra de behöriga myndigheterna i det utländska EES-fondbolagets hemstat. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 20.3).

**18 e §.** Den föreslagna paragrafen innehåller en bestämmelse om behandlingen av ansökan om att få grunda en placeringsfond av ett utländskt EES-fondbolag. Ansökan ska avgöras inom två månader efter det att den har mottagits eller, om ansökan har varit bristfällig, efter det att sökanden har lämnat in de handlingar och utredningar som behövs för avgörandet. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 5.4 andra stycket).

**18 f §.** Paragrafens 1 *mom.* gäller det utländska EES-fondbolagets skyldighet att un-

derrätta Finansinspektionen om väsentliga ändringar som i efterhand görs i de handlingar som avses i 18 c § 2 *mom.* 3 och 4 punkten. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 20.4).

I 2 *mom.* föreskrivs om sådana ändringar som kräver Finansinspektionens godkännande. Det utländska EES-fondbolaget eller förvaringsinstitutet för en placeringsfond enligt 18 c § 1 *mom.* får inte bytas ut och placeringsfondens stadgar får inte ändras utan Finansinspektionens godkännande. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 5.6).

**18 g §.** Enligt paragrafen ska de lagar, förordningar och administrativa föreskrifter som har utfärdats för genomförandet av fondföretagsdirektivet och som gäller grundandet av en placeringsfond och fondens verksamhet finnas tillgängliga på Finansinspektionens webbplats. Bestämmelser och föreskrifter ska finnas tillgängliga på minst ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn. I praktiken är det antagligen engelska som räknas som detta språk. Informationen ska finnas tillgänglig på ett tydligt sätt och hållas aktuell. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 5.7).

**18 h §.** Det föreslagna 1 *mom.* gäller åtgärder som ett utländskt EES-fondbolag som har beviljats ett i 18 a § 1 *mom.* avsett tillstånd ska vidta i placeringsfondens hemstat för att skydda investerarnas intressen. Fondbolaget ska i enlighet med denna lag och bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den vidta de åtgärder som avses i 128 a § och ta i bruk lämpliga förfaranden och arrangemang för att se till att bolaget på ett korrekt sätt hanterar klagomål från investerare och att det inte finns några inskränkningar för investerare att utöva sina rättigheter. Dessa åtgärder ska göra det möjligt för investerare att lämna in klagomål på finska eller svenska.

Dessutom ska utländska EES-fondbolag enligt förslaget ta i bruk lämpliga förfaranden och arrangemang för att tillhandahålla information på allmänhetens eller Finansinspektionens begäran. Enligt fondföretagsdirektivet ska det utländska EES-fondbolaget t.ex. bland fondbolagets anställda utse en kontaktperson som har hand om förfrågningar om

information (skäl 19 i ingressen). Fondbolaget bör dock inte vara skyldigt att ha en lokal representant i placeringsfondens hemmedlemsstat för att fullgöra dessa skyldigheter. Förslaget motsvarar artikel 15 i fondföretagsdirektivet.

*Bestämmelser som ska tillämpas på ett utländskt EES-fondbolag som förvaltar en placeringsfond i Finland*

**18 i §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Den föreslagna paragrafen gäller ett utländskt EES-fondbolag som genom en filial eller enligt friheten att tillhandahålla tjänster förvaltar en eller flera placeringsfonder i Finland utan att etablera filial. Enligt paragrafen ska det utländska EES-fondbolaget i fråga om grundandet av en placeringsfond och fondens verksamhet iakta denna lag och bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den. I *1 mom.* 1—14 punkten beskrivs om funktioner, uppgifter och arrangemang som hör till grundandet av en placeringsfond och fondens verksamhet.

Enligt *1 punkten* ska det utländska EES-fondbolaget iakta de bestämmelser som gäller i Finland vid grundandet av en placeringsfond i Finland. Fondbolaget ska iakta bestämmelserna i 23 § och 7 kap. om en placeringsfonds stadgar och fastställande av stadgarna. För att en placeringsfond ska kunna grundas måste Finansinspektionen godkänna placeringsfondens stadgar på ansökan av fondbolaget. Fondbolaget ska iakta bestämmelserna i 27 § om en placeringsfonds minimikapital och minsta antal fondandelsägare.

I fråga om emission och inlösen av andelar enligt *2 punkten* ska det utländska EES-fondbolaget iakta bestämmelserna i 24 § om inledande av marknadsföring av andelar och i 8 kap. om emission och inlösen av fondandelar, och i fråga om uträkning av den totala riskexponeringen och hävstångseffekten samt investeringsinriktning i övrigt och investeringsbegränsningar enligt *3 punkten* bestämmelserna i 11 kap. om placering av en placeringsfonds tillgångar.

På restriktioner enligt *4 punkten* i fråga om in- och utlåning och blankning ska det utländska EES-fondbolaget tillämpa 82—84 § och på värdering av tillgångar samt räkenskaper enligt *5 punkten* bestämmelserna i 38 § om revisorernas skyldighet att granska att värdet har beräknats på rätt sätt och bestämmelserna i 8 kap. om beräkning av en fondandels värde och i 6 kap. om placeringsfonders revision.

Det utländska EES-fondbolaget ska i fråga om den uträkning av emissions- eller inlösningspris samt i fråga om de fel i beräkningarna av tillgångarnas nettovärde och av därmed förknippade ersättningar till investerare som avses i *6 punkten* iakta bestämmelserna i 48 § om beräkning av fondandelsvärdet varje bankdag och i 49 § om beräkning av fondandelsvärdet på inlösningsdagen. I fråga om utdelning eller återinvestering av avkastning i enlighet med *7 punkten* ska det krav i 47 § iakttas som anger att placeringsfondens stadgar ska ange grunderna för beräkning av den årliga avkastning som utbetalas per avkastningsandel respektive kapitaliseras per tillväxtandel.

Det utländska EES-fondbolaget ska i fråga om de krav på information och rapportering, såsom tillhandahållande av fondprospekt, faktablad och periodiska rapporter, som avses i *8 punkten* och i fråga om de arrangemang för marknadsföring som avses i *9 punkten* iakta bestämmelserna i 50 § 2 mom. om marknadsföringsmaterialets innehåll och i 13 kap. om marknadsföring av fondandelar och fondbolagets informationskyldighet.

I fråga om förhållandet till andelsägarna enligt *10 punkten* ska det utländska EES-fondbolaget iakta bestämmelserna i 3 kap. om fondandelsägarstämma, i 25 § om det faktum att en placeringsfonds tillgångar ägs av fondandelsägarna, i 26 § om fondbolagets skyldighet att handla i fondandelsägarnas intresse, i 9 kap. om fondandelsägarens rätt att få ett fondandelsbevis och i 21 kap. om tystnadsplikt i fråga om fondandelsägare i ett fondbolag. Det utländska EES-fondbolaget ska i fråga om fusioner och omstruktureringar enligt *11 punkten* iakta bestämmelserna i 15 kap. om överlåtelse av placeringsfondsverksamhet och byte av förvaringsinstitut, i

16 kap. om fusion av placeringsfonder och i 17 kap. om delning av en placeringsfond. Vid upplösning och likvidationsförfarande enligt 12 punkten ska det utländska EES-fondbolaget iakttä bestämmelserna i 18 kap. om begränsning av verksamheten och upplösning av placeringsfonder.

I fråga om andelsägarregistrets innehåll enligt 13 punkten ska det utländska EES-fondbolaget iakttä bestämmelserna i 9 och 9 a kap. om fondandelsregistrets innehåll. Enligt fondföretagsdirektivet är frågan hur detta register organiseras och var det placeras en del av fondbolagets organisatoriska arrangemang (skäl 22 i ingressen). När det gäller bestämmelsen i 14 punkten om utövande av andelsägarnas rösträtter och andra rättigheter som andelsägarna har enligt 1—13 punkten ska det utländska EES-fondbolaget iakttä bestämmelserna i denna lag.

I fondföretagsdirektivet föreskrivs att ett fondbolag som bedriver gränsöverskridande verksamhet som omfattar kollektiv portföljförvaltning genom att etablera en filial eller i enlighet med friheten att tillhandahålla tjänster, ska följa bestämmelserna i fondföretagets hemmedlemsstat, nämligen reglerna för tillstånds- och tillsynsavgifter avseende fondföretaget (artikel 19.3 n). Enligt det föreslagna 2 mom. tillämpas lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift (879/2008) på tillstånds- och tillsynsavgifter för utländska EES-fondbolag som förvaltar placeringsfonder som avses i 1 mom.

Kraven i lagen om placeringsfonder ska inte tillämpas på ett utländskt EES-fondbolags organisation. Enligt fondföretagsdirektivet ska ett fondbolag som bedriver gränsöverskridande verksamhet som omfattar kollektiv portföljförvaltning genom att etablera en filial eller enligt friheten att tillhandahålla tjänster, följa bestämmelserna i fondbolagets hemstat i fråga om organisationen av fondbolaget (artikel 19.1). Enligt direktivet inbegriper fondbolagets organisation arrangemang för att lägga ut uppgifter på entreprenad, riskhanteringsförfaranden, aktsamhetsregler, tillsyn och fondbolagets rapporteringskrav. Till dessa delar ska ett utländskt EES-fondbolag följa lagen i sin egen hemstat.

Kraven enligt de bestämmelser och föreskrifter som avses i den föreslagna paragrafen ska framgå av stadgarna för den placeringsfond som det utländska EES-fondbolaget förvaltar i Finland och av placeringsfondens fondprospekt. Enligt fondföretagsdirektivet ska fondbolaget fullgöra de skyldigheter som anges i fondbestämmelserna samt skyldigheterna i prospektet, som ska vara förenliga med tillämplig lagstiftning i placeringsfondens hemmedlemsstat (artikel 19.4). Med stöd av 1 mom. 1 och 8 punkten ska fondbolagen iakttä dessa krav.

Finansinspektionen ansvarar med stöd av 4 § för tillsynen över att de bestämmelser som avses i den föreslagna paragrafen iakttas. Denna bestämmelse motsvarar artikel 19.5 i fondföretagsdirektivet. Enligt den ska de behöriga myndigheterna i placeringsfondens hemstat ansvara för tillsynen över att artikel 19.3 och 19.4 i fondföretagsdirektivet följs.

Fondbolaget ska vara ansvarigt för att anta och tillämpa de arrangemang och organisatoriska beslut som är nödvändiga för att säkerställa efterlevnad av de bestämmelser som avser grundande och drift av placeringsfonder och fullgörande av de skyldigheter som anges i fondbestämmelserna och prospektet (artikel 19.6 i fondföretagsdirektivet).

I paragrafen föreslås ett 3 mom. med en bestämmelse enligt vilken det i lagen om beskattningsförfarande föreskrivs om utländska EES-fondbolags skyldighet att lämna Skatteförvaltningen de uppgifter den behöver för att kunna sköta sina uppdrag. Utländska EES-fondbolag ska inte behandlas på något annat sätt än finländska fondbolag när det gäller att lämna skattemyndigheterna de uppgifter de behöver för att kunna sköta sina uppdrag. Enligt skäl 83 i fondföretagsdirektivet bör detta direktiv inte påverka nationella beskattningsregler, och inte heller de arrangemang som medlemsstaterna kan införa för att säkerställa efterlevnad av dessa regler inom sina territorier. I 17 § i lagen om beskattningsförfarande föreskrivs om skyldigheten för fondbolag och filialer till utländska fondbolag att lämna uppgifter. Det är meningen att ändra denna bestämmelse på så sätt att samma skyldighet att lämna uppgifter ska gälla för ett utländskt EES-fondbolag

som förvaltar en placeringsfond i Finland utan att etablera filial. Det utländska EES-fondbolaget ska vara skyldigt att lämna de uppgifter som avses i bestämmelsen för den finländska placeringsfondens räkning.

*Begränsning av och förbud mot utländska EES-fondbolags verksamhet*

**18 j §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Den föreslagna paragrafen innehåller bestämmelser om begränsning av och förbud mot utländska EES-fondbolags verksamhet. Paragrafen gäller EES-fondbolag som har en filial i Finland eller tillhandahåller tjänster i Finland utan att etablera filial.

I 1 mom. föreslås att 61 § i lagen om Finansinspektionen ska tillämpas på ett utländskt EES-fondbolag, om det inte iakttar bestämmelserna i denna lag om EES-fondbolags verksamhet i Finland eller bestämmelser eller föreskrifter som har utfärdats med stöd av denna lag. I 61 § i lagen om Finansinspektionen föreskrivs om åtgärder som avser utländska EES-filialer och andra utländska EES-tillsynsobjekt.

Enligt det föreslagna momentet kan Finansinspektionen i de situationer som avses i 61 § 3 och 6 mom. i lagen om Finansinspektionen kräva att ett utländskt EES-fondbolag som förvaltar en placeringsfond i Finland ska upphöra med förvaltningen av placeringsfonden.

Finansinspektionen ska också kunna kräva att förvaltningen av en placeringsfond som har grundats i Finland upphör om fondbolaget inom sin verksamhet väsentligen har brutit mot finsk lagstiftning som tillkommit med hänsyn till allmänt intresse. Begreppet allmänt intresse bestäms utifrån den rättspraxis som utformats i EU-domstolen med stöd av fördraget om Europeiska unionens funktionsätt. Avdelning IV i fördraget gäller fri rörlighet för personer, tjänster och kapital. EU-domstolen har i sin rättspraxis godtagit de grunder med stöd av vilka medlemsstaterna kan begränsa den fria rörligheten. Begränsningar kan införas bland annat i syfte att nå viktiga mål, som att garantera konsekvensen inom konsumentskyddet och skattesystemen

och säkerställa en fungerande skattekontroll. Om Skatteförvaltningen t.ex. inte får en sådan årsanmälan om en i Finland grundad placeringsfond som den finländska skattelagstiftningen förutsätter eller andra uppgifter som behövs för beskattningen, eller om de lämnade uppgifterna är väsentligt oriktiga och lagöverträdelserna upprepas eller i övrigt är särskilt grova kan Finansinspektionen kräva att placeringsfonden upphör med förvaltningen, om det visar sig att andra åtgärder är otillräckliga. Andra medel som man först ska skrida till i sådana här fall är Skatteförvaltningens åtgärder som bygger på lagstiftning och genom vilka man kräver att brotten mot bestämmelserna upphör. Om situationen inte kan rättas till på detta sätt, utgör kravet på att iaktta gällande skattelagstiftning ett tvingande skäl. Skattekontrollen när det gäller placeringsfonder som har grundats i Finland måste kunna vara effektivt oavsett i vilket land det fondbolag finns som har grundat fonden i Finland.

I de fall som avses ovan ska Skatteförvaltningen göra en framställning till Finansinspektionen om ett krav på att förvaltningen av placeringsfonden upphör. Utgående från Skatteförvaltningens redogörelse ska Finansinspektionen höra det utländska EES-fondbolaget och meddela att Finansinspektionen prövar ett krav på att förvaltningen av placeringsfonden ska upphöra. Dessutom ska Finansinspektionen utan dröjsmål underrätta den behöriga myndigheten i fondbolagets hemstat. Om det utländska EES-fondbolagets verksamhet inte börjar följa kraven i Finlands skattelagstiftning inom den tidsfrist som Finansinspektionen sätter, ska Finansinspektionen kräva att bolaget upphör med förvaltningen av placeringsfonden i Finland. EES-fondbolaget ska då vidta de åtgärder som anges i 121 §. Kravet att förvaltningen ska upphöra är ett nödvändigt och lämpligt sätt att hindra grova överträdelse av finsk lag, om verksamheten inte annars kan fås att följa lagens krav.

Den föreslagna åtgärden är inte diskriminerande eftersom man kan ingripa även i finländska fondbolags verksamhet i motsvarande situationer. Grova brott mot kraven i skattelagstiftningen innebär att fondbolagets verksamhet inte leds enligt de sunda och för-

siktiga affärsprinciper som förutsätts i 5 e §. Dessutom kan sådan verksamhet anses skada fondandelsägarnas intressen i strid med 5 §. På dessa grunder kan Finansinspektionen vidta tillsynsåtgärder mot ett finländskt fondbolag som fortlöpande eller annars grovt bryter mot finsk skattelagstiftning. Om inget annat hjälper kan Finansinspektionen pröva ett återkallande av fondbolagets verksamhetstillstånd.

Med undantag för bestämmelserna om kravet på att förvaltningen av en placeringsfond upphör motsvarar förslaget 6 § i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland. Enligt den paragrafen föreskrivs i 61 § i lagen om Finansinspektionen om begränsning och förbudande av verksamheten vid filialer till utländska fondbolag från stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Den föreslagna bestämmelsen är också avsedd att gälla tillhandahållande av tjänster utan etablering av filial, och den har således ett större tillämpningsområde än den nuvarande bestämmelsen. Förslaget om Finansinspektionens möjlighet att ingripa vid grova brott mot lagstiftning som tillkommit med hänsyn till allmänt intresse är nytt och beror på att utländska EES-fondbolag föreslås få rätt att grunda placeringsfonder i Finland. En sådan här verksamhetsform är fullständigt ny och avviker från den övriga regleringen av finansmarknaden. Den nya verksamhetsformen kräver också nya åtgärder som säkerställer att finsk lagstiftning iaktas och att myndighetstillsynen är effektiv.

Enligt 61 § 6 mom. i lagen om Finansinspektionen ska bestämmelserna i paragrafen i tillämpliga delar gälla för utländska tillsynsobjekt som tillhandahåller tjänster i Finland utan att etablera filial. Enligt förarbetena till den paragrafen (RP 66/2008 rd) kan närmast paragrafens 1 och 2 mom. i praktiken tillämpas på sådant tillhandahållande av tjänster som avses i 6 mom. Dessa moment gäller en uppmaning att inom utsatt tid åtgärda verksamhet som strider mot bestämmelserna och en skyldighet att informera tillsynsmyndigheten i tillsynsobjektets hemstat. Enligt det föreslagna 1 mom. kan Finansinspektionen kräva att ett utländskt EES-fondbolag som förvaltar en placeringsfond i Finland utan att etablera filial upphör med förvaltningen av

placeringsfonden. Vidare ska Finansinspektionen för kännedom underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och Europeiska kommissionen om åtgärder som den har vidtagit med stöd av 1 mom. I 61 § i lagen om Finansinspektionen finns bestämmelser om skyldigheten att informera den behöriga myndigheten i det utländska EES-fondbolagets hemstat om åtgärderna.

I det föreslagna 2 mom. föreskrivs att Finansinspektionen i stället för att vidta de åtgärder som avses i 1 mom. kan underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om ett ärende som avses i det momentet, om de åtgärder som den behöriga myndigheten i det utländska EES-fondbolagets hemstat har vidtagit för att åtgärda problemet har visat sig vara otillräckliga. Värdepappers- och marknadsmyndigheten får agera i enlighet med de befogenheter som den tilldelats enligt artikel 19 i förordning (EU) nr 1095/2010.

Paragrafens 3 mom. innehåller bestämmelser om de grunder på vilka Finansinspektionen i brådskande fall får vidta de åtgärder som behövs. Finansinspektionen får innan den vidtar de åtgärder som avses i 1 och 2 mom. förbjuda ett utländskt EES-fondbolag att bedriva verksamhet som strider mot denna lag, om förbudet på grund av ärendets brådskande karaktär är nödvändigt för att skydda investerarnas intressen eller sådana andra personers intressen som har tillhandahållits tjänster. Bestämmelsen motsvarar 6 § i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland med den skillnaden att Finansinspektionen ska kunna skrida till brådskande åtgärder bara innan den vidtar de åtgärder som avses i 1 och 2 mom. Enligt momentet ska Finansinspektionen snarast möjligt underrätta kommissionen, Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och den behöriga myndigheten i det utländska EES-fondbolagets hemstat om sådana åtgärder.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 21.3—21.5, 21.7 och 21.9, av dem punkterna 5 och 7 samt punkt 9 första stycket sådana de lyder i omnibusdirektivet).

2 c kap. **Etablering av en filial till ett fondbolag från tredjeland och**

### **tillhandahållande av tjänster i Finland**

I lagen föreslås ett nytt 2 c kap. om etablering av en filial till ett fondbolag från tredjeland och tillhandahållande av tjänster i Finland. Bestämmelserna motsvarar huvudsakligen 3 kap. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

#### *Etablering av en filial*

**18 k §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Enligt *1 mom.* ska ett fondbolag från tredjeland ansöka om verksamhetstillstånd hos Finansinspektionen för etablering av en filial i Finland. Ett utlåtande om ansökan ska begäras från ersättningsfonden för investerarskydd, om avsikten är att från filialen bedriva verksamhet enligt 5 § 2 mom. Utlåtandet behövs för att bedöma om skyddssystemet i fondbolagets hemstat motsvarar investerarskyddet i Finland. Förslaget motsvarar 7 § 1 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

I *2 mom.* föreskrivs om de utredningar om ett fondbolag som ska finnas i en ansökan som avses i 1 mom. Det föreslagna *3 mom.* innehåller bestämmelser om de utredningar om filialen som ska ingå i ansökan. Av ett fondbolag från tredjeland krävs huvudsakligen samma utredningar som ett EES-fondbolag måste lämna för att få auktorisation som fondbolag och för att få etablera filial i en annan EES-stat.

Enligt *4 mom.* utfärdas genom förordning av finansministeriet bestämmelser om de kontaktuppgifter som ska uppges i ansökan och närmare bestämmelser om de utredningar som ska fogas till den.

I *5 mom.* föreskrivs att 129 och 130 § ska tillämpas vid sidan av denna paragraf i fråga om inledande och avslutande av marknadsföringen av fondandelar i ett fondbolag från tredjeland. Regleringen gäller marknadsföring av andelar till allmänheten.

**18 l §.** Denna paragraf innehåller bestämmelser om de villkor som ska vara uppfyllda för att Finansinspektionen ska bevilja ett fondbolag från tredjeland verksamhetstillstånd för etablering av en filial i Finland. Det

är meningen att villkoren ska anges exaktare än i den gällande lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

Enligt *1 mom. 1 punkten* får fondbolagets verksamhet inte väsentligen avvika från den verksamhet som är tillåten för finländska fondbolag. Enligt *2 punkten* är ett villkor, i enlighet med 7 § i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland, att internationellt godkända rekommendationer om finansiell tillsyn och förhindrande av kriminellt utnyttjande av det finansiella systemet tillämpas på fondbolaget enligt lagstiftningen i dess hemstat. Sådana internationellt godkända rekommendationer är åtminstone rekommendationerna från Internationella organisationen för värdepapperstillsyn (Iosco) om målen och principerna för värdepapperstillsyn (Objectives and Principles of Securities Regulation) samt internationella organisations rekommendationer för att förhindra penningtvätt och att det finansiella systemet används för att stödja terrorism.

I den föreslagna *3 punkten* finns villkoret att det inte får förekomma väsentliga avvikelser från de krav som ställs i denna lag när det gäller fondbolagets soliditet, stora exponeringar, likviditet, interna kontroll och riskhanteringssystem eller ägarnas och ledningens lämplighet och tillförlitlighet. I momentet preciseras villkoret i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland att fondbolagets finansiella verksamhetsbetingelser och administration ska uppfylla de krav som ställs på en tillförlitlig verksamhet. Enligt *4 punkten* är ett villkor, i enlighet med lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland, att fondbolaget även i övrigt står under tillräckligt effektiv tillsyn i sin hemstat. Ytterligare villkor är enligt *5 punkten* att filialens förvaltning har organiserats i enlighet med sunda och försiktiga affärsprinciper, och enligt *6 punkten* att filialens chef uppfyller de krav som föreskrivs i 5 e §.

Enligt *2 mom.* ska det i samband med verksamhetstillståndet bedömas om investerarskyddet i filialens hemstat motsvarar nivån på och omfattningen av det skydd som ersättningsfonden för investerarskydd ger, om syftet med filialen är att bedriva verksamhet enligt 5 § 2 mom. Enligt direktiv 97/9/EG om system för ersättning till investerare be-

höver filialer från tredjeländer inte nödvändigtvis behandlas på samma sätt som filialer från EES-stater när det gäller ersättningsfonder. I artikel 11 i direktivet finns inget krav på att filialer från tredjeländer ska omfattas av skyddssystemet i den stat där filialerna finns. Enligt direktivet ska myndigheterna i medlemsstaten bara kontrollera att filialer från tredjeländer har ett skydd som motsvarar det som föreskrivs i direktivet. Om så inte är fallet kan medlemsstaterna kräva att filialerna ska ansluta sig till värdstatens system. Om Finansinspektionen efter att ha fått ett utlåtande som avses i 1 mom. bedömer att skyddssystemet i fondbolagets hemstat inte motsvarar skyddssystemet i Finland, kan fondbolaget åläggas att ansluta sig till den finländska ersättningsfonden för investerarskydd. Filialen till ett fondbolag från tredjeländ ska också kunna åläggas att ansluta sig till den finländska ersättningsfonden bara för att komplettera investerarskyddet i sin hemstat. Detta är tillvägagångssättet även om fondbolaget inte själv uttryckligen har begärt att få bli medlem i den finländska ersättningsfonden. Finansinspektionen ska också ha rätt att besluta att en filial inte kan godkännas som medlem i ersättningsfonden. Ett sådant beslut kan fattas t.ex. för att filialens medlemskap bedöms kunna medföra sådana avsevärda risker för det finländska ersättningsystemet som det är svårt att hantera. Även om en filial beviljas verksamhetstillstånd utan någon skyldighet att ansluta sig till ersättningsfonden för investerarskydd, ska också en sådan filial informera alla sina kunder om investerarskyddet i enlighet med 13 a § i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland. Förslaget motsvarar 7 § 2 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

Enligt 3 mom. tillämpas 5 b § 2 mom. och 5 d § på beslut om verksamhetstillstånd. I dessa paragrafer föreskrivs om behandlingen av finländska fondbolags ansökan om verksamhetstillstånd och om beslutet om verksamhetstillstånd. Enligt förslaget ska Finansinspektionen inom tio arbetsdagar efter det att ansökan om verksamhetstillstånd mottagits underrätta sökanden om de tidsfrister och

den möjlighet att överklaga som anges i 5 b § 2 mom.

I 4 mom. föreskrivs att ett verksamhetstillstånd som beviljats ett fondbolag från tredjeländ för etablering av en filial ger bolaget rätt att bedriva verksamhet vid ett eller flera driftställen. Motsvarande bestämmelse finns i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

#### *Begränsning av verksamheten och återkallande av verksamhetstillstånd*

**18 m §.** Enligt paragrafen finns bestämmelser om återkallande av verksamhetstillståndet för en filial till ett fondbolag från tredjeländ i 26 § i lagen om Finansinspektionen och bestämmelser om begränsning av den tillståndsenliga verksamheten i 27 § i den lagen. Bestämmelsen motsvarar 8 § i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland. Dessutom föreslås i paragrafen en bestämmelse om att Finansinspektionen utan dröjsmål ska återkalla filialens verksamhetstillstånd, om den behöriga myndigheten i hemstaten för fondbolaget från tredjeländ har återkallat fondbolagets auktorisation.

**18 n §.** Enligt denna paragraf ska verksamheten vid en filial till ett fondbolag från tredjeländ omedelbart avslutas om Finansinspektionen har återkallat filialens verksamhetstillstånd. Att verksamheten avslutas betyder att filialen inte längre kan ta emot uppdrag eller göra nya transaktioner. Bestämmelsen hindrar inte filialen från att vidta nödvändiga åtgärder för att på ett riktigt sätt fullgöra åtaganden som har gjorts innan verksamheten avslutades, t.ex. realisera egendom och erlägga betalningar som förfallit till betalning. Enligt momentet har Finansinspektionen de befogenheter som anges i lagen om Finansinspektionen att utöva tillsyn över filialen även efter det att dess verksamhetstillstånd har återkallats och ända tills fondbolaget har uppfyllt sina förpliktelser mot filialens kunder. Finansinspektionen kan således t.ex. tillsätta ett ombud att övervaka att förpliktelserna mot kunderna uppfylls.

I 2 mom. föreskrivs om skyldigheten för ett fondbolag från tredjeländ att efter det att verksamheten vid dess filial har avslutats utan dröjsmål informera filialens kunder om

hur filialens förpliktelser mot kunderna kommer att uppfyllas. Finansinspektionen ska vid behov meddela närmare föreskrifter om det förfarande som avses i detta moment.

I det föreslagna 3 mom. anges att bestämmelserna i 1 mom. om tillsynen över en filial samt i 2 mom. om informationsskyldigheten för ett fondbolag från tredjeland och om Finansinspektionens behörighet att meddela närmare föreskrifter ska tillämpas också när verksamheten vid en filial begränsas.

Bestämmelsen motsvarar 29 i § i kreditinstitutslagen (121/2007).

*Tillhandahållande av tjänster utan etablering av dotterföretag eller filial*

**18 o §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Enligt det föreslagna 1 mom. har ett fondbolag från tredjeland rätt att med tillstånd av Finansinspektionen bedriva verksamhet som avses i 5 § 2 mom. i Finland utan att etablera filial eller dotterföretag. Fondbolag från tredjeland omfattas inte av fondföretagsdirektivets princip om friheten att tillhandahålla tjänster eller principen om gemensam auktorisation beviljad i en av medlemsstaterna. Bestämmelsen motsvarar 11 § i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland. Enligt motiveringen i propositionen om den lagen (RP 110/2003 rd) är en förutsättning för fritt tillhandahållande av tjänster naturligtvis bl.a. att fondbolaget i sin hemstat har fått auktorisation som omfattar de tjänster som det har för avsikt att tillhandahålla i Finland.

Paragrafens 1 mom. föreslås innehålla exaktare bestämmelser än gällande lag om villkoren för beviljande av tillstånd. Enligt momentet är en förutsättning att den behöriga tillsynsmyndigheten i tredjelandet och Finansinspektionen har undertecknat ett tillsynsprotokoll enligt 66 § i lagen om Finansinspektionen om tillsynen över fondbolaget från tredjeland innan tillstånd beviljas. På beviljande av tillstånd tillämpas det som i 181 § 1 mom. 1—4 punkten och 2 mom. föreskrivs om beviljande av verksamhetstillstånd.

Enligt 2 mom. tillämpas dessutom 129 och 130 § på inledande och avslutande av mark-

nadsföringen av fondandelar i ett fondbolag från tredjeland. Regleringen gäller marknadsföring av fondandelar till allmänheten.

I 3 mom. föreskrivs vilka bestämmelser som tillämpas på återkallande av tillstånd och på förbud mot och begränsning av tillståndsenlig verksamhet och marknadsföring.

**23 §.** Enligt 1 mom. i den gällande paragrafen kan ett fondbolag grunda en eller flera placeringsfonder. I och med genomförandet av fondföretagsdirektivet kan ett fondbolag förvalta en placeringsfond i Finland eller i en annan EES-stat. Paragrafen föreslås bli preciserad på så sätt att ett fondbolag som har verksamhetstillstånd för förvaltning av placeringsfonder får grunda en eller flera placeringsfonder i en EES-stat. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 5.4 b). Fondbolaget får grunda en eller flera specialplaceringsfonder i Finland.

**26 §.** I det gällande 1 mom. föreskrivs att ett fondbolag ska bedriva fondverksamheten omsorgsfullt, självständigt och sakkunnigt, i fondandelsägarnas intresse. För tydlighetens skull föreslås ett tillägg, att fondbolagen ska verka i enlighet med placeringsfondens intressen. Ett fondbolag ska enligt förslaget således bedriva fondverksamheten i enlighet med placeringsfondens och dess fondandelsägares intressen. Bestämmelsen motsvarar artikel 14.1 a, b och e i fondföretagsdirektivet exaktare än den gällande bestämmelsen. Enligt fondföretagsdirektivet ska ett fondbolag bl.a. handla med tillbörlig skicklighet, omsorg och försiktighet med beaktande av de förvaltade placeringsfondernas bästa intresse och marknads integritet samt iaktta alla regler för verksamhetens bedrivande för att kunna främja investerarnas bästa intresse och marknads integritet.

Paragrafens 2 mom. föreslås bli ändrat på så sätt att bemyndigandet för Finansinspektionen att meddela närmare föreskrifter om undvikande av intressekonflikter stryks. Det ersätts med ett nytt bemyndigande i 3 mom. som gäller genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv med stöd av artikel 14.2 i fondföretagsdirektivet.

Det föreslås att paragrafens 3 mom. ska ändras. Enligt förslaget ska Finansinspektionen meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens



riskhanteringsdirektiv och som enligt *1 punkten* gäller hur man agerar i placeringsfondens intresse, enligt *2 punkten* 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, enligt *3 punkten* preciseringar av strukturer och organisatoriska krav avsedda att minimera intressekonflikter och enligt *4 punkten* åtgärder för att identifiera och förebygga intressekonflikter samt kriterier för olika typer av intressekonflikter. Normgivningsbemyndigandet är avsett att gälla iakttagandet av skyldigheterna enligt denna paragraf och kraven i 8 a §. Det är meningen att Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som krävs för genomförandet av artikel 3 med definitioner, kapitel III, som gäller intressekonflikter, och kapitel IV, som gäller förhållningsregler, i kommissionens riskhanteringsdirektiv.

**26 b §.** Enligt det gällande *5 mom.* ska det i fondprospektet och det förenklade fondprospektet nämnas till vilken del fondbolaget anlitar ombud i sin verksamhet. Det förenklade fondprospektet ska enligt förslaget inte längre nämnas, eftersom det ersätts med ett faktablad som avses i 93 a §. I kommissionens basfaktaförordning föreskrivs om kraven på innehållet i faktabladet.

**27 §.** För att förbättra de institutionella investernas verksamhetsförutsättningar föreslås i *1 mom.* bestämmelser om möjligheten att avvika från kravet på att en placeringsfond ska ha minst 50 fondandelsägare. I paragrafen föreslås två ändringar.

För det första ska det vara tillräckligt om en specialplaceringsfond som huvudsakligen investerar sina tillgångar i fastigheter och fastighetsvärdepapper har tio fondandelsägare, om varje fondandelsägare enligt fondens stadgar ska teckna fondandelar för minst en miljon euro. Lagrummet tydliggörs, eftersom med fondverksamhet enligt 2 § 1 mom. 1 punkten avses anskaffning av medel från allmänheten för kollektiva investeringar och investering av medlen huvudsakligen i finansiella instrument eller i fastigheter och fastighetsvärdepapper samt förvaltning av placeringsfonden. Undantaget från kravet på minst 50 andelsägare innebär att medel inte

skaffas från allmänheten på det sätt som avses i 2 § 1 mom. 1 punkten. Därför föreslås i 1 mom. en hänvisning till 2 § 1 mom. 1 punkten.

För det andra ska en fondandelsförvaltare som uppfyller kraven i 57 g § i denna lag inte betraktas som en fondandelsägare. Enligt den paragrafen är en fondandelsförvaltare skyldig att på begäran meddela Finansinspektionen namnet på ägaren till de fondandelar som förvaltas, liksom även ägarens hemstat och antalet fondandelar. Alternativt kan Finansinspektionen godkänna att fondandelsförvaltaren meddelar motsvarande uppgifter om fondandelsägarens ombud samt bifogar ombudets skriftliga försäkran om att fondandelsägaren inte är finsk.

## 5 kap. **Förvaringsinstituts verksamhet och uppgifter**

**31 §.** I paragrafen föreslås ett nytt *4 mom.* Enligt det kan bara ett förvaringsinstitut enligt 9 § eller en sammanslutning enligt 11 § som har etablerats i Finland vara förvaringsinstitut för en placeringsfond. Med stöd av det föreslagna momentet ska tillgångarna i en placeringsfond som förvaltas av ett fondbolag eller ett utländskt EES-fondbolag förvaras i ett förvaringsinstitut i Finland, om placeringsfonden har Finland som hemstat. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet. Enligt artikel 23.1 i det direktivet ska ett förvaringsinstitut antingen ha sitt säte eller vara etablerat i placeringsfondens hemmedlemsstat.

**34 c §.** Paragrafen är ny. I *1 mom.* föreskrivs om skyldigheten för förvaringsinstitutet att ingå ett avtal om informationsutbyte med ett utländskt EES-fondbolag som grundar en placeringsfond i Finland. I avtalet ska det informationsutbyte anges som är nödvändigt för att förvaringsinstitutet ska kunna utföra sina uppgifter. Dessutom föreslås det att avtalet får tillämpas på flera placeringsfonder som förvaltas av det utländska EES-fondbolaget, förutsatt att avtalet innehåller en förteckning över alla de placeringsfonder som avtalet omfattar. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 23.5) och kommissionens riskhanteringsdirektiv (artikel 36).

Enligt 2 mom. meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv och som gäller innehållet i det avtal som avses i 1 mom. Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som förutsätts i kapitel V "Uppgifter i standardavtalet mellan förvaringsinstitut och förvaltningsbolag" i kommissionens riskhanteringsdirektiv.

**34 d §.** Paragrafen är ny och gäller förvaringsinstitutets skyldighet att se till att Finansinspektionen på begäran får all information som är nödvändig för tillsynen över placeringsfonden och som förvaringsinstitutet har fått när det har utfört sina uppgifter. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 23.4).

**41 §.** Paragrafen gäller de uppgifter som ska anges i en placeringsfonds stadgar. I 1 mom. 11 punkten föreslås en sådan ändring att faktabladet nämns i stället för det förenklade fondprospektet. Enligt fondföretagsdirektivet ersätter faktabladet det förenklade prospektet.

Den ändring som föreslås i 2 mom. 3 punkten hänger samman med en ändring av 58 §. Enligt den kan utöver samtliga fondandelar även en andelsklass eller andelsserie överföras till värdeandelssystemet. Förslaget beaktar även en etablerad praxis vid fastställandet av placeringsfonders stadgar, att en placeringsfond utöver andelar av olika slag, dvs. andelsklasser, även kan ha olika andelsserier. Begreppet andelsserie har inte tidigare förekommit i lag trots att denna term används i fondbolag och i placeringsfonders stadgar. I varje andelsserie kan det finnas såväl avkastnings- som tillväxtandelar. Det enda kriteriet för andelsserierna har hittills varit att de avviker från varandra i fråga om förvaltningsavgift, men i och med den ändring som föreslås i 47 § blir det också möjligt med andelar i olika valutor samt andelsserier med olika index-, inflations-, ränte-, eller valutaskydd eller motsvarande skydd. Därför behöver ett krav vara att olika sorters andelar preciseras också i placeringsfondernas stadgar.

**45 §.** I paragrafens 1 mom. föreslås en bestämmelse om möjligheten att i placeringsfondens stadgar, på grund av investeringsverksamhetens natur eller av andra särskilda

skäl, avvika från principen om fortlöpande emission av fondandelar och bestämma att andelarna ska emitteras vid de tidpunkter som närmare anges i stadgarna. Avsikten är att den gällande lagens princip om fortlöpande emission av fondandelar fortfarande ska vara en huvudregel i fonder enligt fondföretagsdirektivet som har som praxis att emittera andelar regelbundet under bankdagar. Om man avviker från principen om fortlöpande emission måste bestämmelser om detta tas in i fondstadgarna, så att andelsägarna har möjlighet att beakta fondens öppettider innan de tecknar andelar. I placeringsfondens stadgar kan det exempelvis bestämmas att fonden ska vara oftare öppen för teckning när minimikapital anskaffas än efter kapitalanskaffning. Förslaget ändrar inte på den omständigheten att placeringsfonderna till sin karaktär är öppna och tillgängliga för alla slags investerare.

Större flexibilitet i regleringen av emissioner krävs för det första för att finländska placeringsfonder i allt större utsträckning placerar sina medel i marknader som tidvis är stängda när det är bankdag i Finland. För det andra placerar allt fler finländska placeringsfonder sina medel i andra, ofta utländska fonder, vars andelsemission kan infalla vid andra tidpunkter än under de öppettider som hålls i Finland. Tidpunkterna för emission av fondandelar behöver bestämmas i stadgarna om den marknad som fonden investerar i är helt eller delvis stängd för handel eller om den fond som är investeringsobjekt inte emitterar andelar den dagen (non-trading days). Av dessa orsaker är det inte nödvändigt att i Finland tillämpa strängare bestämmelser än de övriga EES-staterna. För att främja jämlika konkurrensvillkor är det mer ändamålsenligt att i placeringsfondens stadgar skapa möjlighet att välja sådana emissionstidpunkter då man på ett tillförlitligt sätt kan beräkna värdet på fondens investeringar. Vid valet av emissionstidpunkt bör man också beakta den ifrågavarande marknadens eller fondens andel av den finländska fondens samlade investeringsverksamhet exempelvis i situationer där det av ovan nämnda orsaker eller av andra skäl inte går att beräkna värdet på en betydande del av fondens tillgångar på ett tillförlitligt sätt.

Även om förslaget innebär en lindring av kraven i den gällande lagen är det fortfarande strängare än fondföretagsdirektivet, som inte omfattar några bestämmelser alls om villkoren för teckning av fondandelar. I fonddirektivet förutsätts det att medel skaffas från allmänheten. Principen om kontinuerlig emission, som grundar sig på nationell prövning, har varit ett kriterium för öppenhet i fråga om fonder. Å andra sidan är placeringsfonder öppna till sin karaktär i och med att medel skaffas från allmänheten utan att man begränsar kretsen av investerare. På så sätt uppnås det lagbestämda antalet andelsägare samt kapitalkravet. Eftersom syftet med fondverksamheten är att förvara kapitalet och utöka det genom anskaffning av medel från allmänheten är det möjligt att bestämma att anskaffningen ska ske vid de tidpunkter som nämns i fondstadgarna. Kravet på regelbundenhet ska bedömas bl.a. med tanke på villkoren enligt 98 §. En placeringsfond kan alltså inte vara sluten. Detta innebär framför allt att fondandelsägarnas möjlighet till inlösen måste vara tryggad och att bestämmelser om emission av fondandelar finns i fondens stadgar. Förslaget stöder den föreslagna ändringen av paragrafens 4 mom.

Det föreslås att paragrafens 2 mom. anpassas till den föreslagna ändringen av 50 §, enligt vilken det är möjligt att avbryta inlösen av fondandelar genom beslut av fondbolaget i de situationer som nämns i fondens stadgar, om detta särskilt krävs för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt eller tillgodose något annat tungt vägande intresse hos fondandelsägarna. Om motsvarande villkor uppfylls ska ett fondbolag i de situationer som anges i placeringsfondens stadgar tillfälligt få avbryta emissionen av andelar i en placeringsfond som bolaget förvaltar. Det kan röra sig om helt oförutsägbara situationer, t.ex. att en utländsk samarbetspartners affärsverksamhet avbryts eller drabbas av allvarliga störningar, eller om andra exceptionella händelser såsom naturkatastrofer, generalstrejker, revolutioner och terrordåd. Däremot bör sådana orsaker som man känner till i förväg som t.ex. utländska söckenhelger och andra lätt förutsägbara situationer beaktas i placeringsfondens stadgar när fondbolaget beslutar om placeringsfondens regelbundna öppetti-

der. Frågan har betydelse också med tanke på investerarskyddet, eftersom investerarna informeras om de regelbundna öppettiderna i faktabladet, medan information om situationer då emissionen avbryts inte når investeraren på detta sätt.

I de finländska fondbolagens viktigaste konkurrentländer Sverige och Luxemburg regleras avbrytandet av inlösen och emission av fondandelar i princip på samma sätt. Därför kan också beslutet om att avbryta emission av fondandelar fattas i fondbolaget. För att säkra lika konkurrensvillkor för fondbolagsverksamheten internationellt föreslås det att man också i Finland inför bestämmelser som tillåter fondbolagen att tillfälligt, under förutsättning att de föreskrivna villkoren uppfylls, avbryta emissionen av andelar i en placeringsfond som bolaget förvaltar, i de situationer som nämns i placeringsfondens stadgar.

Fondbolagen kan ha olika, välgrundade anledningar att tillfälligt avbryta teckning av andelar. För det första kan den marknad eller placeringsfond i vilken investeringen görs vara av den storleken att investeringar inte kan göras i obegränsad omfattning med hänsyn till den finländska fondens andelsägares intresse. I fondbolagets yrkesskicklighet ingår å andra sidan också förmåga att i samband med placeringsfondens produktutveckling beakta målmarknadens storlek och betyende. För det andra kan den finländska fonden ha vuxit sig så stor att ytterligare investeringar i den utländska marknad eller placeringsfond som är investeringsobjekt skulle strida mot fondandelsägarnas intressen, samtidigt som det med tanke på kostnaderna för andelsägarna eller behovet av riskhantering på den berörda marknaden eller av andra orsaker inte är ändamålsenligt att fonden exempelvis delas. En delning av fonden kan komma i fråga om fonden är så stor att det uppstår praktiska problem vid förvaltningen eftersom man är tvungen att bedriva alltför omfattande handel i förhållande till marknadens storlek. För det tredje kan fonden av andra exceptionella orsaker eller av mycket tungt vägande skäl vara i en sådan situation att ytterligare investeringar i den fond som är investeringsobjekt skulle strida mot fondandelsägarnas intressen.

Enligt förslaget får emissionen av fondandelar emellertid avbrytas endast om detta särskilt krävs för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt eller tillgodose något annat tungt vägande intresse hos fondandelsägarna. Bestämmelsen innebär att man när fondandelsägarnas intresse kräver det, i situationer som nämns i placeringsfondens stadgar, frångår principen om att ett fondbolag tillfälligt får avbryta emissionen av andelar i en placeringsfond som det förvaltar endast om bolaget har ett tillstånd som Finansinspektionen beviljar av särskilda skäl. Förslaget tydliggör rättsläget genom att lyfta upp de likabehandlingskrav som anges i motiveringarna till tidigare lagändringar till lagnivå, och motsvarar kommissionens riskhanteringsdirektiv 2010/43/EU, där principen om fondandelsägarnas lika rätt betonas (artikel 22.1). Det är viktigt att principen om likabehandling lyfts fram, inte bara för att garantera en tillförlitlig beräkning av fondandelsvärdet utan också för att det i vissa andra lagrum, exempelvis 47, 48 och 50 §, föreslås bestämmelser som ger placeringsfondens stadgar större tyngd. Utgångspunkten för likabehandlingskravet i fråga om andelsägarna ska vara att de andelsägare som sinsemellan är i samma situation ska behandlas rättvist. Sålunda kan exempelvis stora andelsägare få förmåner som riktas just till dem, eller nya andelsägare ges erbjudanden som inte gäller gamla andelsägare.

Paragrafens 3 mom. motsvarar 3 mom. i den gällande paragrafen.

Syftet med de nya 4 och 5 mom. är att befria fondbolaget från den absoluta skyldigheten att emittera fondandelar och ta emot teckning av fondandelar. Förebild för förslaget är kreditinstitutslagens 134 §, i vilken det föreskrivs om kunders rätt till grundläggande banktjänster. Förslaget innebär att fondbolagens skyldigheter och investerarnas teckningsrättigheter begränsas, men ändrar inte på den omständigheten att placeringsfonderna till sin karaktär är öppna och tillgängliga för alla slags investerare.

Enligt det nya 4 mom. får fondbolaget vägra att emittera fondandelar eller ta emot teckning av fondandelar endast om det för vägran finns något vägande skäl som har samband med kunden och som anges i placeringsfon-

dens stadgar. Kunden ska underrättas om grunden för vägran. Vägran kan motiveras exempelvis av att kunden tidigare gjort sig skyldig till ett väsentligt avtalsbrott som gäller teckning av en fondandel. Ett vägande skäl för vägran enligt paragrafen skulle också föreligga när fondbolaget har orsak att mistänka missbruk, eller när kunden inte uppfyller kraven enligt placeringsfondens stadgar, exempelvis kravet på minimiteckning. Vid bedömningen av vägande skäl kan man också beakta kundförhållandets längd och art.

Trots att beräkandet av fondandelens värde inte är problematiskt kan det i undantagsfall vara nödvändigt att vägra ta emot teckning av fondandelar i syfte att skydda fondandelsägarna från eventuella problem som nyteckning medför beträffande värdeutvecklingen hos de övriga fondandelsägarnas innehav. Exempelvis penningmarknadsfonderna har fått problem när värdet på ränteplaceringarna har sjunkit och en del av kunderna har velat lösa in sina andelar. När sedan marknaden har lugnat sig och inlösningar inte längre görs och fondvärdet börjar stiga, skulle det vara ändamålsenligt att kunna avbryta teckningen för att skydda fondandelsägarna från spekulativa investerare. Fondvärdet kan beräknas och andelar lösas in i normal ordning, och fondbolaget kan åter börja ta emot teckning, så snart den omständighet som varit orsaken till att bolaget vägrat ta emot teckning har ändrats. Om fondbolaget t.ex. anser att det rör sig om en kund som ständigt visar ett oönskat investeringsbeteende, exempelvis genom att i snabb takt teckna och lösa in fondandelar, har bolaget enligt eget övervägande möjlighet att vägra ta emot teckning. Sådana specialfall kan medföra att fondandelsägarna behandlas olika och det finns då inget verkligt behov av kundförhållandet. Därför är det skäl att fondbolaget också i sin marknadsföring betonar placeringsfondernas roll som långsiktiga investeringsobjekt, så att det står klart för kunderna att bolaget förhåller sig avvisande till exempelvis korttidshandel eller spekulativ handel.

Emission och teckning av fondandelar kan avbrytas på lindrigare grunder än beräkningen av fondandelsvärdet enligt 48 § eller inlösen av fondandelar enligt 50 §. Detta beror

på att det inte finns anledning att begränsa fondandelsägarnas rätt att lösa in sina andelar. Betydelsen av förslaget framhävs av att var och en som överväger att skaffa sig fondandelar har haft rätt att teckna andelar varje bankdag, i enlighet med principen om kontinuerlig emission i gällande lag. Förslaget innebär trots det inte att fondbolagen ska ha rätt att välja sina kunder, men inte heller att emission av fondandelar och mottagande av teckning av fondandelar kan jämföras med grundläggande banktjänster. Förslaget motsvarar förutom bestämmelserna i 134 § i kreditinstitutslagen också kommissionens riskhanteringsdirektiv 2010/43/EU, där det föreskrivs om dessa frågor (18 skäl i ingressen och artikel 22.1, 22.2 och 22.4).

Enligt bestämmelserna i det nya 5 mom. tillämpas inte 4 mom. om något annat följer av 144 § eller av lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och av finansiering av terrorism. Bestämmelsen förtydligar kravet på kännedom om kunden enligt paragrafens 4 mom. och enligt 144 § och klargör förhållandet till den sistnämnda lagen.

Enligt det nya 6 mom. ska fondbolaget, om det på det sätt som avses i 2 mom. tillfälligt har avbrutit emissionen av andelar i en placeringsfond som det förvaltar, omedelbart underrätta Finansinspektionen om sitt beslut. Om fondbolaget på det sätt som avses i 4 mom. har vägrat att emittera fondandelar och ta emot teckning av fondandelar ska det underrätta Finansinspektionen om sitt beslut före utgången av följande månad. Denna anmälningsskyldighet är strängare än den bestämmelse om grundläggande banktjänster i 134 § i kreditinstitutslagen som är förebild för förslaget. En strängare reglering krävs med tanke på uppföljningen av tillämpningen av bestämmelsen. Också de övriga förslagen, t.ex. möjligheten att vägra ta emot teckning, användningen av en flexibel prissättningsmetod och de nya strukturerna (matarfondmottagarfond) kräver uppföljning, liksom också hur Finansinspektionens praxis kommer att utvecklas när placeringsfondernas stadgar ges större tyngd.

Eftersom Finansinspektionen dessutom fastställer placeringsfondens stadgar har den tillräckliga möjligheter att ingripa i fondbolagets verksamhet och i det beslutsfattande

som har överförts från Finansinspektionen till fondbolaget. Om fondbolaget tillfälligt har avbrutit emissionen av andelar i en placeringsfond som bolaget förvaltar är det särskilt viktigt att bolaget underrättar Finansinspektionen om sitt beslut när det rör sig om oförutsägbara situationer, exempelvis när en utländsk samarbetspartners affärsverksamhet avbryts eller drabbas av allvarliga störningar. Däremot kan situationer som man kan förutse men inte förhindra, som t.ex. utländska söckenhelger, räknas upp i placeringsfondens stadgar och på så sätt lämnas utanför anmälningsskyldigheten.

Specialplaceringsfonder ska fortfarande med stöd av 88 § ha möjlighet att avvika från kraven i 45 §. Samtidigt ges placeringsfonder, med stöd av de ändringar som föreslås i 45 § och under förutsättning att villkoren enligt 98 § uppfylls, möjlighet att beräkna andelsvärdena mer sällan.

47 §. Det föreslås att paragrafens 3 mom. ska ändras. Enligt förslaget ska det i fondbolagets stadgar få bestämmas att fondbolagets avkastnings- och tillväxtandelar kan emitteras i olika valutor. Handel med andelar i valuta är vanligt i de stora fondbörserna och behöver därför också tillåtas i Finland. I stadgarna ska det också få bestämmas att olika index-, inflations-, ränte- eller valutaskydd eller motsvarande skydd kan väljas för fondandelarna. Skyddet genomförs i regel genom användning av derivatinstrument i enlighet med 41 § 4 mom. på det sätt som bestäms i placeringsfondens stadgar. Användningen av derivatinstrument beaktas i enlighet med 80 a § vid tillämpningen av bestämmelserna i 11 kap. om placering av en placeringsfonds tillgångar. Förslaget innebär att det i lagen nu mer ingående ska fastställas på vilka grunder fondernas andelsserier får avvika från varandra. Förslaget om att tillåta ett bredare spektrum av olika andelsserier behövs för att trygga de finländska placeringsfondernas konkurrenskraft, så att de inte försätts i en ojämlig ställning jämfört med andra europeiska placeringsfonder. Specialplaceringsfonderna har i enlighet med 87 § redan med stöd av gällande lag haft större möjligheter att använda derivatinstrument.

48 §. Det föreslås att paragrafens 2 mom. ändras så att placeringsfonden i syfte att

främja långsiktighet i andelsägarnas investeringsverksamhet kan börja tillämpa en prissättningsmetod med hjälp av vilken fonden kan få ersättning för transaktionskostnader och kursdifferenser. Metoden ska vara genomskinlig och också i övrigt vara förenlig med andelsägarnas intressen och den ska också annars främja fondandelsägarnas lika rätt. Närmare bestämmelser om prissättningsmetoden ska ges i fondens stadgar. Med tanke på skyddet för fondandelsägarna och de investerare som har för avsikt att bli fondandelsägare är det viktigt att värdeberäkningsmetoden är tillräckligt genomskinlig så att investerarna kan försäkra sig om att den är korrekt.

Tillsynen över förvaringsinstitut blir särskilt viktig med tanke på investerarskyddet i sådana placeringsfonder där man enligt stadgarna kan använda flexibla prissättningsmetoder. Särdragen i beräkningen av fondens värde bör klart framgå också vid marknadsföringen av en placeringsfond och av fondprospektet.

Regleringen av placeringsfondernas värdeberäkning har inte harmoniserats i fondföretagsdirektivet. Medlemsstaternas nationella reglering tillåter användningen av avvikande värdeberäkningsmetoder, t.ex. att en fond prissätts separat för teckning och inlösen, eller användningen av andra värdeberäkningsmetoder som inverkar på fondens handelspris. För att säkerställa de finländska placeringsfondernas konkurrenskraft krävs det att regleringen utvecklas så att den överensstämmer med den övriga europeiska regleringspraxisen också när det gäller beräkningen av en placeringsfonds värde.

På många internationella marknader som är betydande för Finland har man vid beräkningen av en placeringsfonds värde börjat tillämpa en flexibel prissättningsmetod (swing pricing). Metoden syftar till att de transaktionskostnader som fonden föränleds av teckning och inlösen och som uppkommer när fonden skaffar eller säljer investeringsobjekt eller vid överföring av värdepapper, samt skillnaden mellan köp- och säljkursen, ska kunna överföras på den som tecknar eller löser in andelar. Som sådana kostnader kan vid sidan av transaktions- och avvecklingskostnader också betraktas de kostnader som

offentliga samfund föränleds exempelvis av skatt som tas ut för värdepappershandel i vissa utvecklingsländer.

Metoden ska emellertid inte regleras närmare i lag, utan en förutsättning för användningen av metoden ska vara att den främjar fondandelsägarnas lika rätt. Värdet på en fondandel måste vara detsamma för samtliga andelsägare, även om det tas ut olika avgifter för dem. Därför ska inte heller ett omnämnande av ersättning till fonden för transaktionskostnader och kursdifferenser begränsa möjligheten att i placeringsfondens stadgar bestämma om andra prissättningsmetoder. Dessutom innebär de krav som ställs på organiseringen av ett fondbolags verksamhet att ett fondbolag som börjar tillämpa exempelvis en flexibel prissättningsmetod måste utveckla sina interna processer och anvisningar för att säkerställa att metoden tillämpas på ett tillförlitligt sätt. Metoden stöder långsiktigt ägande av fondandelar och minskar korttidshandel samt främjar jämlika konkurrensvillkor för finländska placeringsfonder i förhållande till utländska placeringsfonder. Antalet utländska placeringsfonder som notifierats i Finland är mycket stort: cirka 400, med delfonderna medräknade ca 3300, vilket är mångdubbelt fler än de finländska placeringsfonderna. Det rör sig främst om i Luxemburg registrerade fondbolag. Dessa placeringsfonders stadgar möjliggör ett ovan nämnt förfarande och de konkurrerar om samma kunder som de inhemska fondbolagen.

Paragrafens 3 mom. föreslås bli ändrat så, att det under vissa förutsättningar ska gå att avvika från värderingen av fondbolagets tillgångar. Om det på grund av ett exceptionellt osäkert eller oförutsägbart marknadsläge, eller i övrigt på grund av exceptionella omständigheter eller av något annat vägande skäl inte går att bestämma fondandelsvärdet på ett tillförlitligt sätt, kan fondbolaget, för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt, tillfälligt avstå från att beräkna fondandelsvärdet. Det kan röra sig om oförutsägbara situationer, exempelvis när en utländsk samarbetspartners affärsverksamhet avbryts eller är föremål för allvarliga störningar, eller situationer som man kan förutse men inte förhindra, som t.ex. utländska söckenhelger. Liksom

de ändringar som föreslås i 45 § 4 och 5 mom. samt i 50 § 1 mom. är också den föreslagna ändringen nödvändig med tanke på de situationer som kan uppstå på grund av den osäkerhet som en internationell finanskris skapar på värdepappersmarknaden. Om fondbolaget tillfälligt har avstått från att beräkna fondandelsvärdet ska det omedelbart underrätta Finansinspektionen om sitt beslut. När fondandelsvärdet inte beräknas kan inte heller fondandelar tecknas, lösas in eller emitteras. I placeringsfondens stadgar ska de situationer och dagar räknas upp då fonden på grund av en utländsk söckenhelg eller av någon annan orsak är stängd. Trots dessa exceptionella situationer kan en fondandel ha endast ett värde, eftersom de avgifter som placeringsfonden tar ut, liksom placeringsfondens intäkter och kostnader, tillhör fondandelsägarna gemensamt.

Förslaget klargör rättsläget genom att till lagnivå lyfta upp de villkor som nämns i motiveringen till tidigare lagändringar, och det överensstämmer med artikel 85 i fondföretagsdirektivet. För att inte artiklarna 84 och 85 i fondföretagsdirektivet ska stå i strid med varandra i det nationella genomförandet föreslås det att kravet på fondandelsägarnas lika rätt ska betonas i bestämmelsen. Det är viktigt att man lyfter fram principen om likabehandling, inte bara för att garantera en tillförlitlig beräkning av fondandelsvärdet utan också för att det i vissa andra lagrum, exempelvis 45, 47 och 50 §, föreslås bestämmelser som ger placeringsfondens stadgar större tyngd. Utgångspunkten för likabehandlingskravet i fråga om andelsägarna ska vara att de andelsägare som sinsemellan är i samma situation ska behandlas rättvist. Sålunda kan exempelvis stora andelsägare få förmåner som riktas just till dem, eller nya andelsägare ges erbjudanden som inte gäller gamla andelsägare.

Det föreslås att 5 mom. ändras så, att Finansinspektionens möjlighet enligt gällande lag att meddela närmare föreskrifter om beräkning av fondandelsvärdet ändras till ett bemyndigande som ger myndigheten skyldighet att meddela föreskrifter. Bestämmelsen gör det möjligt att styra marknadspraxis. Hittills har inga sådana föreskrifter utfärdats, men Finansinspektionen har gett sin tolkning

av värdeberäkningen. Fondbolagen behöver veta vilka bestämmelser som ska följas vid värdeberäkningen i branschen. Eftersom förslaget innebär att placeringsfondernas stadgar ges större tyngd är det nödvändigt att stärka tillsynsmyndighetens styrningsmakt bl.a. i fråga om tillämpandet av en flexibel prissättningsmetod. Specialplaceringsfonder ska med stöd av 88 § ha möjlighet att avvika från kraven i 48 §. Specialplaceringsfonder ska dessutom fortfarande med stöd av 88 § ha möjlighet att avvika från kraven i 45 §. Samtidigt ges placeringsfonderna, med stöd av de ändringar som föreslås i 48 § och under förutsättning att villkoren enligt 98 § uppfylls, möjlighet att beräkna andelsvärdena mer särlan.

**49 §.** Det föreslås att paragrafens 1 mom. förtydligas så att fondbolaget fortfarande på yrkande av en fondandelsägare ska lösa in andelar i en placeringsfond som bolaget förvaltar. Vid sidan av inlösningssättet får emellertid också tidpunkterna för inlösen av fondandelar närmare bestämmas i placeringsfondens stadgar. Det föreslås att momentets språkdräkt ses över. Förslaget har samband med den föreslagna ändringen av 45 § 1 mom., enligt vilken det i placeringsfondens stadgar kan fastställas vid vilka tidpunkter andelar emitteras.

**50 §.** Paragrafens 1 mom. föreslås bli preciserat så att inlösen av fondandelar tillfälligt får avbrytas endast om detta särskilt krävs för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt eller tillgodose något annat tungt vägande intresse hos fondandelsägarna. Bestämmelsen innebär en komplettering av kravet på att inlösen endast får avbrytas i de situationer som nämns i fondens stadgar. I praktiken har det oftast rört sig om situationer där man inte har kunnat få tillförlitlig marknadsinformation från de viktigaste marknadsplatserna för fondens investeringsobjekt eller från någon väsentlig del av dem. I ett sådant fall kan inte fondandelsvärdet beräknas dagligen. Exempelvis under hösten 2008 när den globala marknaden var exceptionellt instabil stängdes börsen på vissa tillväxtmarknader av myndigheterna. Orsaken till att börsen stängdes var ofta uttryckligen den att börsindex, som beskriver värdeutvecklingen, hade stigit eller sjunkit i betydande grad. I sådana situationer

går det inte att få ett tillförlitligt marknadsvärde från aktiemarknaden i fråga. Då är det motiverat att avbryta inlösen och emission av fondandelar för att säkerställa att fondandelsägarna behandlas lika. I dessa fall rör det sig ofta om en oförutsägbar situation, exempelvis att en utländsk samarbetspartners affärsverksamhet avbryts eller drabbas av allvarliga störningar, eller om någon annan exceptionell händelse, t.ex. en naturkatastrof, generalstrejk, revolution eller ett terrordåd. I ett sådant läge måste man också kunna fatta ett snabbt beslut om att avbryta inlösen. Där emot bör sådana orsaker som man känner till i förväg som t.ex. utländska söckenhelger och andra lätt förutsägbara situationer beaktas i placeringsfondens stadgar när fondbolaget beslutar om placeringsfondens regelbundna öppettider. Frågan har betydelse också med tanke på investerarskyddet, eftersom investerarna informeras om de regelbundna öppettiderna i faktabladet, medan information om situationer då emissionen avbryts inte når investeraren på detta sätt.

Förslaget tydliggör rättsläget genom att lyfta upp de krav som anges i motiveringarna till tidigare lagändringar till lagnivå. Förslaget överensstämmer också med artikel 84.2 a i fondföretagsdirektivet. Avsikten är att kraven på fondandelsägarnas lika rätt eller något annat intresse hos fondandelsägarna ska motsvara artikel 84.2 andra stycket i fondföretagsdirektivet. För att inte artiklarna 84 och 85 i fondföretagsdirektivet ska stå i strid med varandra i det nationella genomförandet föreslås det att kravet på fondandelsägarnas lika rätt ska betonas i bestämmelsen. Det är viktigt att man lyfter fram principen om likabehandling, inte bara för att garantera en tillförlitlig beräkning av fondandelsvärdet utan också för att det i vissa andra lagrum, exempelvis 45, 47 och 48 §, föreslås bestämmelser som ger placeringsfondens stadgar större tyngd. Utgångspunkten för likabehandlingskravet i fråga om andelsägarna ska vara att de andelsägare som sinsemellan är i samma situation ska behandlas rättvist. Sålunda kan exempelvis stora andelsägare få förmåner som riktas just till dem, eller nya andelsägare ges erbjudanden som inte gäller gamla andelsägare.

**53 §.** Den ändring som föreslås i *1 mom.3 punkten* hänger samman med ändringen av 58 §. Enligt den kan utöver samtliga fondandelar även en andelsklass eller en andelsserie överföras till värdeandelssystemet.

Enligt *2 mom.* får anteckningar i fondandelsregistret göras först när hela teckningspriset för en fondandel har betalats. I momentet ska det för det första bestämmas att teckningspriset för en fondandel i en i 12 kap. avsedd specialplaceringsfond, enligt vars stadgar varje fondandelsägare ska teckna fondandelar för minst en miljon euro, inte nödvändigtvis måste betalas i pengar eller genom att specialplaceringsfonden ges värdepapper eller penningmarknadsinstrument som är föremål för offentlig handel eller som ska upptas till offentlig handel, till ett belopp som motsvarar teckningspriset. Teckningspriset för en fondandel i en sådan för institutionella investerare avsedd placeringsfond kan betalas genom att ge finansiella instrument som avses i 11 kap. till ett sammanlagt marknadsvärde som motsvarar värdet på den fondandel som ges mot dem. Sådana andra finansiella instrument är exempelvis onoterade fondandelar, aktier, masskuldebrev och penningmarknadsinstrument.

Det föreslås vidare, i syfte att stimulera inhemsk fondverksamhet, att teckningspriset för fondandelar som en matarfond enligt 115 a § tecknar i en mottagarfond ska kunna betalas genom att finansiella instrument som avses i 11 kap. tillförs som apport. I förslaget ställs inget krav på att varje fondandelsägare ska teckna fondandelar för minst en miljon euro. Förslaget baserar sig på artikel 64.4 b i fondföretagsdirektivet, enligt vilken matarfondföretaget när det överför sina tillgångar till mottagarfondföretaget får andelar i utbyte. Enligt artikel 9 i kommissionens genomförandedirektiv ska i avtalet mellan matarfondföretaget och mottagarfondföretaget anges villkoren för varje överföring av apporttillgångar som får göras från matarfondföretaget till mottagarfondföretaget. En sådan situation kan uppstå exempelvis när fonden överför aktier som vederlag för mottagarfondens fondandelar. Genom att aktier tillförs som apport undviker man på ett kostnadseffektivt sätt att aktier säljs för att sedan genast köpas tillbaka.



Ändringen syftar till att göra långsiktiga fondplaceringar mer lockande, mer effektiva och mer konkurrenskraftiga. I fondföretagsdirektivet finns inga andra bestämmelser om frågan. Direktivet ställer därmed inga begränsningar för den nationella regleringen. Trots detta föreslås det inte att möjligheten att använda apport ska utvidgas till att omfatta andra placeringsfonder enligt fondföretagsdirektivet än matarfonder och mottagarfonder som avses i 115 a §. Det ska alltså fortfarande inte vara möjligt att tillföra onoterade fondandelar som apport till andra placeringsfonder enligt fondföretagsdirektivet än matarfonder och mottagarfonder som avses i 115 a §.

I samband med att Finansinspektionen har tagit ställning till specialplaceringsfondernas rätt att investera i onoterade instrument har den tidigare ställt en investeringsgräns på högst 15 procent. Regleringen av specialplaceringsfonderna bedöms på nytt som helhet när AIFM-direktivet genomförs år 2013. Eftersom det kan vara svårt att få de relativa andelarna av placeringsfondens olika investeringsobjekt att rymmas inom investeringsramarna i det inledande skedet av fondverksamheten, i synnerhet om det finns knappt med kapital, finns det i 78 § bestämmelser som ger en placeringsfond möjlighet att överskrida investeringsgränserna under högst sex månader efter att fondverksamheten inlett. Motsvarande princip kan också tillämpas på medel som tillförts en specialplaceringsfond som apport, såvida det inte redan i samband med transaktionen står klart att man inte kommer att kunna hållas inom investeringsgränserna när den ovan nämnda tidsfristen har löpt ut.

Samtidigt förutsätter fondföretagsdirektivets artikel 1.2 att kapital anskaffas från allmänheten, varför apport knappast kan komma i fråga som instrument vid finansiering från allmänheten, och inte heller i övrigt i stor skala som betalning för andra värdepapper än sådana som är föremål för handel på en reglerad marknad. Därför föreslås ett teckningskrav på minst en miljon euro, som bara ska tillämpas på specialplaceringsfonder som avses i 12 kap. En förutsättning för användning av apportegendom som betalning för teckningspriset är att placeringsfondens

stadgar innehåller en bestämmelse om att en fondandel kan tecknas med rätt eller skyldighet att i specialplaceringsfonden mot andelen sätta in annan egendom än pengar. Som apport i en specialplaceringsfond kan tillföras exempelvis aktier eller andra värdepapper och finansiella instrument i ett onoterat företag, och fondandelarna kan fördelas på ägarerna. Ett sådant förfarande kan vara ändamålsenligt om ägaren till det onoterade företaget överlåter sitt företag men vill bli fondandelsägare i specialplaceringsfonden. På motsvarande sätt är det tillåtet för specialplaceringsfonder som huvudsakligen investerar sina tillgångar i fastigheter och fastighetsvärdepapper att använda apportegendom i syfte att underlätta fastighetsförvaltningen och lägga ut den på professionella aktörer. En specialplaceringsfonds tillgångar kan i det skede som fonden grundas bestå uteslutande av apportegendom. Innan fondandelarna tecknas ska dessutom en i lagen om fastighetsfonder avsedd opartisk och utomstående fastighetsvärderare ha värderat apportegendomen och bedömt dess konsekvenser med tanke på fondandelsägarnas lika rätt. Till den del apportegendomen inte består av fastigheter eller fastighetsvärdepapper ska ett utlåtande om dess värde och konsekvenser med tanke på fondandelsägarnas lika rätt ha inhämtats av en CGR-revisor eller CGR-sammanslutning. Fastighetsvärderaren värderar därmed inte hela apporten, när den består av både fastigheter och finansiella instrument.

**57 §.** I paragrafens nya 4 mom. ska det föreskrivas att i fondandelsregistret bl.a., i det fall att inget andelsbevis har utfärdats över en fondandel, ska antecknas eventuella panträtter eller andra motsvarande rättigheter som belastar fondandelen och som anmälts till fondbolaget. Förslaget klagör rättsläget. Enligt vedertagen uppfattning blir en aktie för vilken det inte har utfärdats något aktiebrev bindande för en tredje part genom ett meddelande om pantsättning till bolaget. Det är motiverat att kräva en anteckning i fondandelsregistret motsvarande den anteckning i aktieboken som krävs enligt aktiebolagslagen, eftersom pantsättning bl.a. inverkar på vem som ska ta emot betalningar i anslutning till aktien och vem aktieboken ska ges till. Före-

bild för paragrafen är 3 kap. 15 § i aktiebolagslagen i vilken det föreskrivs om aktieboken och aktieägarförteckningen. Avsikten är att förslaget inte ska tillämpas på fondandelar som tecknats i en fondandelsförvaltares namn, över vilka det enligt 57 e § 3 mom. inte utfärdas ett andelsbevis, eftersom en fondandelsförvaltare enligt 1 mom. i den paragrafen har rätt att utöva endast de ekonomiska rättigheter som har samband med de fondandelar som förvaltas.

**57 a §.** I paragrafen föreslås ett nytt 2 mom., som ska gälla både finländska fondbolag och utländska EES-fondbolag på samma sätt. Eftersom bestämmelserna i kapitlet redan tillämpas på finländska fondbolag, har det föreslagna momentet någon betydelse i sak bara för utländska EES-fondbolag. Ett utländskt EES-fondbolag ska enligt 18 i § 13 punkten iaktta denna lag i fråga om andelsägarregistrets innehåll när det gäller en placeringsfond som bolaget förvaltar i Finland. Avsikten med det föreslagna kravet är att säkerställa att utländska EES-fondbolag måste ge fondbolaget möjlighet att få uppgifter om den slutliga andelsägaren i enlighet med 9 a kap., så att fondandelar i en placeringsfond kan registreras på det sätt som föreskrivs i 1 mom. Detta registreringssätt kan inte tillämpas om det inte går att få information om en utländsk fondandelsägare t.ex. på grund av att uppgifter om andelsägaren inte kan lämnas ut enligt lagstiftningen i denna andelsägares hemstat.

**58 §.** Enligt 1 mom. kan utöver samtliga fondandelar även en andelsklass eller en andelsserie överföras till värdeandelssystemet. Syftet med förslaget är att ge fondbolagen bättre förutsättningar att överföra fondandelar i placeringsfonder som de förvaltar till värdeandelssystemet. Därför ska det inte längre krävas att samtliga fondandelar i en placeringsfond överförs till värdeandelssystemet. I många placeringsfonder finns det andelar som tillhör olika klasser och olika serier, och det kan vara ändamålsenligt att överföra bara en andelsklass eller en andelsserie till värdeandelssystemet. I placeringsfondens stadgar kan det enligt 41 § 2 mom. 4 punkten dessutom anges att fondandelarna kan delas i bråkdelar. Det är krångligt att hantera bråkdelar inom värdeandelssystemet,

eftersom heltal tillämpas inom detta system. Närmare bestämmelser om överföring av fondandelar till värdeandelssystemet ska ges i värdepapperscentralens regler, som finansministeriet ska fastställa med stöd av 15 § i lagen om värdeandelssystemet (826/1991).

**66 §.** Den ändring som föreslås i 1 mom. hänger samman med ändringen av 58 §. Enligt den kan utöver samtliga fondandelar även en andelsklass eller en andelsserie överföras till värdeandelssystemet.

**75 §.** I paragrafen föreslås ett nytt 3 mom. om Finansinspektionens skyldighet att lämna Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och kommissionen en förteckning över de masskuldebrev som avses i 1 mom. och över de emittenter som har tillstånd att emittera sådana masskuldebrev som uppfyller kriterierna i 1 mom. Till förteckningen ska preciserande uppgifter fogas om vilket slags säkerheter som erbjuds för lånen.

Enligt fondföretagsdirektivet ska kommissionen och Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten till övriga medlemsstater genast vidarebefordra dessa uppgifter med de kommentarer de anser lämpliga samt göra uppgifterna tillgängliga för allmänheten på sin webbplats.

Sådana emittenter som avses i 1 mom. har i Finland varit vissa kreditinstitut enligt lagen om hypoteksbanker (1240/1999), numera lagen om hypoteksbanksverksamhet (688/2010).

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 52.4 tredje stycket, sådant det lyder i omnibusdirektivet).

**80 §.** Det föreslås att paragrafen ska ändras. Bestämmelser som motsvarar paragrafens 2—4 mom. ska skrivas in i en ny 80 b §. Ändringen är av teknisk natur. Paragrafen gäller i sin föreslagna form utslutande användningen av derivatinstrument i placeringsfonders investeringsverksamhet. I den föreslagna 80 b § föreskrivs om uppföljning av den totala riskexponeringen för derivatinstrument och för investeringar.

**80 a §.** En hänvisning till 80 b § föreslås bli fogad till 2 mom. Tillägget beror på att bestämmelser som motsvarar 2—4 mom. i 80 § införs i 80 b §. För att det rådande rättsläget ska bevaras behöver hänvisningen skrivas in i momentet.

**80 b §.** Paragrafen är ny. Den innehåller bestämmelserna från gällande 80 § 2—4 mom. om uppföljning av den totala riskexponeringen för derivatinstrument och för investeringar och om de riskkontrollmetoder som ska tillämpas för detta. Paragrafens 1 mom. motsvarar gällande 80 § 2 mom.

Det föreslagna 2 mom. motsvarar gällande 80 § 3 mom. Fondbolaget ska använda sig av riskkontrollmetoder som möjliggör kontinuerlig uppföljning och mätning av vilka risker som är förknippade med enskilda investeringar samt hur dessa risker påverkar den totala riskexponeringen för placeringsfondens investeringar. Metoderna måste vara tillräckliga och lämpliga för uppföljningen och mätningen av dessa risker. Dessutom föreslås momentet få exaktare bestämmelser än för närvarande om fondbolags skyldighet att tillämpa förfaranden som möjliggör en exakt och oberoende bedömning av värdet på icke-standardiserade derivatinstrument. Denna precisering behövs eftersom kommissionens riskhanteringsdirektiv innehåller närmare bestämmelser bl.a. om förfaranden för bedömning av värdet på icke-standardiserade derivatinstrument. Momentet motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 51.1 första och andra stycket).

Paragrafens 3 mom. gäller fondbolagens skyldighet att meddela Finansinspektionen vilka derivatinstrument som de har använt. Momentet motsvarar 80 § 4 mom. i den gällande lagen, med den ändringen att det inte längre ska ingå ett bemyndigande för Finansinspektionen att närmare föreskriva om det sätt som informationen ska meddelas på. Det gällande bemyndigandet ersätts med ett bemyndigande i 4 mom. för Finansinspektionen att meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv. Nytt i 3 mom. är kravet att även betydande förändringar i uppgifterna ska meddelas.

Enligt 4 mom. meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv och som gäller kriterierna för bedömning av riskhanteringsförfarandenas tillräcklighet och förfarandena för beräkning av värdet på icke-standardiserade derivatinstrument samt föreskrifter om innehållet i de

uppgifter som avses i 3 mom. och förfarandet för att lämna uppgifterna. Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kapitel VI i kommissionens riskhanteringsdirektiv.

**81 §.** I 3 mom. föreslås en precisering enligt vilken det sammanlagda värdet av de låneavtal som en placeringsfond ingår får uppgå till mer än en fjärdedel av värdet av fondens investeringar i värdepapper och penningmarknadsinstrument, om låneavtalen kan sägas upp och om de värdepapper som avtalen avser på begäran kan återfås senast följande bankdag. Förslaget syftar till att göra det möjligt för fondbolag att reagera på marknadsförändringar på ett mer flexibelt sätt än tidigare. När utlånade värdepapper och penningmarknadsinvesteringar återfås senast följande bankdag kan fonden vid behov reagera exempelvis på kraftigt sjunkande priser eller exceptionellt stora mängder inlösningar. Kravet enligt gällande lag på att värdepapperen ska återfås omedelbart är onödigt strängt med tanke på clearing och avveckling av värdepapper och kan förhindra att bestämmelsen tillämpas i praktiken. Eftersom man genom att avvika från gränsen på högst en fjärdedel får låna ut alla värdepapper och penningmarknadsinstrument som fondens tillgångar är investerade i bör det emellertid anses vara tillräckligt att avvecklingen sker inom ett dygn. I det fall att kursen på värdepapperen faller brant kan placeringsfonden lida stora förluster om den blir tvungen att vänta flera bankdagar på att återfå de värdepapper den lånat ut. Härvid bör det beaktas att en placeringsfond inte får bedriva blankning. Med tanke på riskhanteringen är det viktigt att fondbolaget försäkras sig om att placeringsfonden har tillräcklig likviditet.

### 13 kap. **Marknadsföring av fondandelar och fondbolagets informationsskyldighet**

**89 §.** En av ändringarna i paragrafens 1 mom. beror på att Finansinspektionens namn på finska har ändrats från Rahoitustarkastus till Finanssivalvonta. Denna ändring berör inte den svenska versionen. Momentet föreslås bli kompletterat på så sätt att Finans-

inspektionen kan kräva att marknadsföringen av fondandelar sker på något annat språk som den godkänner än på finska eller svenska. Bestämmelsen är i analogi med det föreslagna 93 § 4 mom., som gäller språkkravet i fråga om faktablad.

Det föreslås ett nytt 2 mom. med exaktare bestämmelser än nu om villkoren för marknadsföring av fondandelar. Osann eller vilseledande information vid marknadsföringen av fondandelar förbjuds i momentet. Av marknadsföringen ska dess kommersiella syfte framgå. Sådan marknadsföring av fondandelar där det ingår en uppmaning att köpa andelar i placeringsfonder och specifik information om en placeringsfond får inte innehålla påståenden som strider mot eller minskar betydelsen av informationen i fondprospektet och faktabladet. Av marknadsföringsmaterialet ska det framgå var och på vilket språk investerare kan få fondprospektet och faktabladet eller på vilket sätt de är tillgängliga. Förslaget motsvarar artikel 77 i fondföretagsdirektivet. Om ett fondbolag bedriver verksamhet som avses i 5 § 2 mom., omfattas det av förbudet mot vilseledande marknadsföring i 4 kap. 1 § 2 mom. i värdepappersmarknadslagen (495/1989).

Det föreslås ett nytt 3 mom. med exaktare bestämmelser än nu om den information som ska ges i fondprospektet och vid behov i marknadsföringsmaterialet. Om nettovärdet av en placeringsfonds tillgångar tenderar att variera avsevärt på grund av placeringarnas sammansättning eller förvaltningsmetoderna, ska detta särdrag anges i placeringsfondens fondprospekt och marknadsföringsmaterial. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 70.3).

91 §. I paragrafen föreskrivs om den information som ska framgå av marknadsföringsmaterialet för en placeringsfond som avses i 76 § 2 mom. Enligt paragrafen ska det tydligt framgå av marknadsföringsmaterialet att fondens tillgångar kan investeras i en sådan enskild emittents värdepapper som avses i momentet. Dessutom ska de stater, lokala offentliga samfund eller offentligrättsliga samfund av internationell karaktär anges som har emitterat eller garanterat värdepapper i vilka fondbolaget ämnar investera eller har investerat mer än 35 hundradelar av placer-

ingsfondens tillgångar. Bestämmelsen föreslås bli preciserad på så sätt att den nämnda informationen ska lämnas också i fondprospektet. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 54.3).

92 §. Enligt gällande 4 mom. ska man vid marknadsföringen av en placeringsfond nämna fondprospektet samt var allmänheten kan få det eller ta del av det. Motsvarande bestämmelse finns i det föreslagna 89 § 2 mom., som innehåller bestämmelser om kraven på marknadsföring av fondandelar. Därför föreslås detta moment bli upphävt som obehövligt.

93 §. Paragrafen gäller fondbolags skyldighet att för varje placeringsfond som de förvaltar offentliggöra ett förenklat fondprospekt. Enligt fondföretagsdirektivet ska det förenklade fondprospektet ersättas av ett faktablad med basfakta för investerare. Därför föreslås en ändring av paragrafen.

Enligt det föreslagna 1 mom. ska ett fondbolag för varje placeringsfond som det förvaltar upprätta en kortfattad handling med basfakta för investerare (*faktablad*). I faktabladet ska uttrycket "basfakta för investerare" ingå på finska eller svenska eller något annat språk som Finansinspektionen godkänner. Som det sistnämnda språket är det i praktiken engelskan, som används allmänt inom den internationella finanssektorn, som kommer i fråga. Faktabladet ska innehålla lämplig information om de viktigaste särdragen hos placeringsfonden i fråga, så att det rimligtvis blir möjligt för investerarna att förstå vilket slag av investeringsprodukt de erbjuds och vilka risker som är förenade med den och att fatta sina investeringsbeslut med kännedom om fakta. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 78.1 och 78.2).

Det föreslagna 2 mom. innehåller bestämmelser om den väsentliga information som ska ingå i faktabladet och som ska vara begriplig för investeraren utan några andra handlingar. Enligt 1 punkten ska faktabladet innehålla placeringsfondens identifieringsuppgifter, enligt 2 punkten en kort beskrivning av investeringsmål och investeringsinriktning, enligt 3 punkten en presentation av den tidigare avkastningsutvecklingen eller vid behov av den förväntade avkastningsutvecklingen, enligt 4 punkten kostnader och

produktrelaterade avgifter och enligt 5 punkten investeringens risk- och avkastningsprofil samt lämpliga anvisningar och varningar när det gäller riskerna med investeringar i placeringsfonden. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 78.3).

I 3 *mom.* anges kravet att faktabladet ska offentliggöras på finska eller svenska eller något annat språk som Finansinspektionen godkänner. Det är motiverat att ta in denna bestämmelse i lagen med tanke på att samma språkkrav enligt det föreslagna 131 § 2 *mom.* ska gälla för fondföretag som marknadsför sina andelar i Finland. Vid valet av språk för faktabladet bör fondbolaget beakta vilken förmåga målgruppen för faktabladet har att förstå det språk som faktabladet är avfattat på.

Paragrafens 4 *mom.* är informativt och innehåller en hänvisning till kommissionens basfaktaförordning, som gäller genomförandet av artikel 78.2—78.5 i fondföretagsdirektivet och innehållet i de basfakta som ska tillhandahållas investerare i de specifika fall som avses i artikel 78.7 b. I förordningen föreskrivs om de krav som gäller för basfakta till investerare. Utöver allmänna principer innehåller den bestämmelser om form och presentation för de basfakta som ska tillhandahållas investerare, innehållet i de olika avsnitten i faktabladet, särskilda fondföretagsstrukturer och varaktiga medier. Bestämmelserna i förordningen är direkt tillämplig lagstiftning.

**93 a §.** Paragrafen är ny. Enligt 1 *mom.* ska det anges i faktabladet var och hur man kan få fondprospekt, årsberättelser och halvårsrapporter och annan ytterligare information om fonden samt på vilka språk handlingarna och informationen är tillgängliga. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 78.4).

I 2 *mom.* föreskrivs om kraven på faktabladets utformning. Faktabladet ska utformas kortfattat på allmänspråk och upprättas i ett gemensamt format som möjliggör jämförelser. Det ska vara begripligt också för andra än professionella investerare. Informationen ska vara saklig, tydlig och förenlig med motsvarande information i fondprospektet. Informationen får inte vara vilseledande. För-

slaget motsvarar kraven i fondföretagsdirektivet (artiklarna 78.5 och 79.1).

Enligt 3 *mom.* ska faktabladet användas utan ändringar eller tillägg i alla medlemsstater där placeringsfondens andelar marknadsförs med stöd av en anmälan enligt 127 §. De olika språkversionerna av faktabladet får enligt förslaget avvika från varandra enbart av orsaker som hänger samman med översättningen. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 78.6).

Det föreslagna 4 *mom.* är informativt och innehåller en hänvisning till kommissionens basfaktaförordning. Artiklarna 1—37 i förordningen gäller genomförandet av artikel 78.2—78.5 i fondföretagsdirektivet. Bestämmelserna i förordningen är direkt tillämplig lagstiftning.

**95 §.** Den gällande paragrafen innehåller bestämmelser om ett fondbolags skyldighet att offentliggöra en kvartalsrapport för varje specialplaceringsfond som det förvaltar samt om rapportens innehåll och tidpunkten för offentliggörandet. Enligt de förarbeten till lagen som handlar om denna bestämmelse (RP 202/1998 rd) är grunden för detta krav en förbättrad transparens, som har motiverats med de ökade möjligheterna till produktutveckling. Regleringen av placeringsfonder har ändrats sedan lagen utfärdades. Bestämmelsen grundar sig inte på fondföretagsdirektivet, och ett motsvarande krav ingår inte heller i det nya AIFM-direktivet. Kravet på offentliggörande av en kvartalsrapport innebär en extra administrativ börda för de finländska specialplaceringsfonderna, och det kan inte anses vara motiverat i dagens läge. Därför föreslås det att paragrafen ska upphävas.

**97 §.** Det föreslås att paragrafen ska ändras. I 1 *mom.* slopas kravet att kunderna ska erbjudas det förenklade fondprospektet. Det förenklade fondprospektet ersätts av faktabladet, och i 98 a § finns bestämmelser om hur kunderna ska få det. I det föreslagna momentet föreskrivs, på motsvarande sätt som i den gällande bestämmelsen, om fondbolagets skyldighet att på begäran kostnadsfritt ge en kund fondprospektet samt placeringsfondens senaste årsberättelse och halvårsrapport. Eftersom 95 § föreslås bli upphävd, slopas kravet i momentet att kunderna ska tillhandahållas specialplacerings-

fondernas kvartalsrapporter. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 75.1).

Eftersom 95 § enligt förslaget ska upphävas, föreslås i 2 mom. en sådan ändring att skyldigheten att se till att en specialplaceringsfonds kvartalsrapport finns tillgänglig för allmänheten och att på begäran kostnadsfritt sända kvartalsrapporten till fondandelsägarna slopas. I stället för det förenklade fondprospektet föreslås faktabladet bli nämnt i momentet. Enligt den föreslagna lydelsen ska fondbolaget se till att placeringsfondens senaste årsberättelse och halvårsrapport finns tillgängliga för allmänheten på det sätt som anges i fondprospektet och faktabladet. Det föreslås också en sådan översyn av momentet att en kund på begäran kostnadsfritt ska få årsberättelsen och halvårsrapporten i skriftlig form. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 75.3).

Paragrafens 3 mom. motsvarar 3 mom. i den gällande paragrafen.

Det föreslås ett nytt 4 mom. om att fondbolaget ska ge en kund fondprospektet i varaktig form eller via en webbplats. Fondprospektet ska riktas till kunden personligen, antingen skriftligen eller i någon annan varaktig form så att kunden kan bevara och lagra informationen och återge den i oförändrad form eller så att fondprospektet finns tillgängligt på fondbolagets webbplats under en lämplig tid. Informationen ska vara tillgänglig för kunden under en så lång tid som kunden skäligen kan väntas behöva för att ta del av informationen. Kunden ska alltid ha rätt att på begäran kostnadsfritt få fondprospektet i skriftlig form. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artiklarna 2.1 m och 75.2). Bestämmelser om de villkor som gäller när ett faktablad eller ett fondprospekt tillhandahålls på annat varaktigt medium än papper eller på en webbplats finns i kommissionens basfaktaförordning.

I stället för fondföretagsdirektivets och basfaktaförordningens term "varaktigt medium" (på engelska durable medium) används i denna lag uttrycket "i varaktig form". Detta uttryck används i motsvarande betydelse i värdepappersmarknadslagen (1 kap. 4 a § 2 mom. och 4 kap. 4 §). Varaktigt medium definieras inte i basfaktaförordningen, men i skäl 17 i ingressen står det så här: "I förord-

ningen hänvisas till bestämmelser om varaktiga medier som föreskrivs i kommissionens direktiv 2006/73/EG av den 10 augusti 2006 om genomförandet av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet. Syftet är att trygga likvärdig behandling av investerare och konkurrens på lika villkor inom finanssektorn." Enligt direktiv 2006/73/EG avses med varaktigt medium varje medel som gör det möjligt för kunden att bevara information, som riktas till denne personligen, på ett sätt som är tillgängligt för användning i framtiden under en tid som är lämplig med hänsyn till vad som är avsikten med informationen och som tillåter oförändrad återgivning av den bevarade informationen (artikel 2 led 2). Definitionen av varaktigt medium i fondföretagsdirektivet stämmer överens med denna definition.

Paragrafen föreslås bli utökad med ett 5 mom. som är av informativ natur och innehåller en hänvisning till kommissionens basfaktaförordning. Artikel 38 i förordningen gäller genomförandet av artikel 75.2 i fondföretagsdirektivet. Bestämmelserna i förordningen är direkt tillämplig lagstiftning.

**98 a §.** Paragrafen är ny och innehåller bestämmelser om fondbolags skyldighet att ge faktabladet till investerarna. I det föreslagna 1 mom. föreskrivs att ett fondbolag som, direkt eller via en fysisk eller juridisk person som handlar på dess vägnar och ansvar, säljer fondandelar i en placeringsfond som det förvaltar ska ge investerarna faktabladet i god tid innan andelar tecknas i placeringsfonden. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 80.1).

Paragrafens 2 mom. gäller fondbolagens skyldighet att ge faktabladet vid annan försäljning än sådan som avses i 1 mom. Ett fondbolag ska på begäran ge faktabladet till dem (product manufacturers) som använder fondandelarna som en del av sin egen finansiella produkt, t.ex. vissa fondandelar som underliggande tillgångar vid indexlån, och till förmedlare som säljer andelar i en placeringsfond som fondbolaget förvaltar eller produkter som innebär riskexponering mot placeringsfonden eller som ger råd om sådana

investeringar eller produkter. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 80.2).

Enligt fondföretagsdirektivet ska mellanhänder som säljer andelar i placeringsfonder eller ger investerare råd om sådana investeringar ge faktabladet till sina kunder. Bestämmelser om detta krav föreslås i värdepappersmarknadslagens 4 kap. 4 §, som gäller värdepappersförmedlars informations-skyldighet.

Enligt 3 mom. ska investerarna få faktabladet kostnadsfritt. Bestämmelsen gäller fondbolag samt producenter och förmedlare som avses i 3 mom. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 80.3).

**98 b §.** Paragrafen är ny. Enligt dess 1 mom. ska fondbolaget ge investerarna faktabladet i en varaktig form som avses i 97 § 4 mom. eller så att det finns tillgängligt på fondbolagets webbplats under en lämplig tid. Fondbolaget ska enligt förslaget alltid på begäran ge en investerare faktabladet i skriftlig form. Investeraren ska alltid ha rätt att få faktabladet kostnadsfritt. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 81.1).

Det föreslagna 2 mom. gäller fondbolagets skyldighet att hålla faktabladet tillgängligt för investerarna på sin webbplats. Fondbolaget ska se till att informationen uppdateras. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 81.2).

**98 c §.** I 1 mom. föreskrivs om fondbolagets skyldighet att omedelbart sända faktabladet och ändringar i det till Finansinspektionen för kännedom.

Det föreslagna 2 mom. innehåller en bestämmelse om fondbolagets skyldighet att hålla faktabladet uppdaterat till väsentliga delar.

Förslaget motsvarar artikel 82 i fondföretagsdirektivet.

#### 15 kap. **Överlåtelse av placeringsfondsverksamhet och byte av förvaringsinstitut**

**106 a §.** Paragrafen är ny. Enligt den ska bestämmelserna i kapitlet tillämpas också på ett utländskt EES-fondbolag som har fått tillstånd enligt 18 c § att grunda en placeringsfond i Finland. Ett utländskt EES-fondbolag kan av ett finländskt fondbolag eller av ett

annat utländskt EES-fondbolag överta förvaltningen av en placeringsfond, eller vara det överlåtande fondbolaget i samband med en överlåtelse.

#### 16 kap. **Fusion av placeringsfonder**

Det föreslås att kapitlet ändras. Enligt förslaget ska bestämmelserna om fusioner mellan placeringsfonder i kapitel VI i fondföretagsdirektivet genomföras i detta kapitel.

##### *Godkännande av en fusion av placeringsfonder*

107 §. Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Enligt 1 mom. kan en placeringsfond (överlåtande placeringsfond) fusioneras med en annan placeringsfond (övertagande placeringsfond) eller med ett fondföretag (övertagande fondföretag).

Paragrafens 2 mom. innehåller bestämmelser om möjliga fusionstekniker. Enligt 1 punkten avses med fusion ett arrangemang genom vilket en överlåtande placeringsfond i samband med att den upplöses utan likvidationsförfarande överför sina tillgångar och åtaganden till en annan befintlig övertagande placeringsfond eller ett befintligt övertagande fondföretag i utbyte mot att fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden får andelar i den övertagande placeringsfonden eller det övertagande fondföretaget och eventuellt en ersättning i pengar, som får vara högst tio procent av dessa andelars nettovärde. Enligt 2 punkten avses med fusion ett arrangemang genom vilket minst två överlåtande placeringsfonder eller en överlåtande placeringsfond och ett sådant överlåtande fondföretag som avses i 107 e § i samband med att de upplöses utan likvidationsförfarande överför sina tillgångar och åtaganden till en övertagande placeringsfond eller ett övertagande fondföretag som de bildar i utbyte mot att fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden får andelar i den övertagande placeringsfonden eller det övertagande fondföretaget och eventuellt en ersättning i pengar, som får vara högst tio procent av dessa andelars nettovärde. De föreslagna fusionsteknikerna motsvarar absorp-

tionsfusion och kombinationsfusion enligt den gällande lagen.

Enligt fondföretagsdirektivet ska de fusionstekniker som används vid en gränsöverskridande fusion anges i lagstiftningen i den överlåtande placeringsfondens hemstat (artikel 38.2).

I 3 *mom.* anges att bestämmelserna i 16 kap. tillämpas på andra fusioner än gränsöverskridande fusioner enligt 2 § 1 mom. 16 punkten eller inhemska fusioner med internationell koppling enligt 17 punkten i samma moment, med undantag för de krav som gäller för fondföretag eller som har anknytning till marknadsföring av fondandelar i någon annan EES-stat än Finland.

Med fondföretag som nämns i paragrafen avses också delfonder inom fondföretag. Sådana kan förekomma i andra EES-stater än Finland. Delfonder definieras inte i fondföretagsdirektivet. Enligt fondföretagsdirektivet avses i kapitel VI med fondföretag även delfonder inom fondföretag. En placeringsfond kan fusioneras med en sådan delfond.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artiklarna 37 och 38).

**107 a §.** Enligt det föreslagna 1 *mom.* förutsätter en fusion av placeringsfonder att tillstånd getts på förhand. Tillståndet beviljas av Finansinspektionen på ansökan av det fondbolag som förvaltar placeringsfonden.

I 2 *mom.* 1–4 *punkten* föreskrivs om de uppgifter och handlingar som ska ingå i tillståndsansökan för att tillstånd ska kunna beviljas. Finansinspektionen ska enligt 1 punkten lämnas en fusionsplan som har godkänts av det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden och av det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden eller av det övertagande fondföretaget, enligt 2 punkten fondprospekt och faktablad över det övertagande fondföretaget, enligt 3 punkten en anmälan från varje överlåtande och övertagande placeringsfonds förvaringsinstitut där det bekräftas att förvaringsinstitutet har utfört den kontroll som avses i 108 § och en anmälan från fondföretagets förvaringsinstitut som motsvarar den ovan nämnda anmälan samt enligt 4 punkten den information om fusionen som ska lämnas till fondandelsägarna i den överlåtande och den

övertagande placeringsfonden och i det övertagande fondföretaget.

Enligt 3 *mom.* ska tillstånd till fusion av en placeringsfond med en annan placeringsfond sökas inom två månader efter det att fondbolagen har godkänt den gemensamma fusionsplanen. Bestämmelsen motsvarar det gällande 109 § 1 mom., med den ändringen att tillstånd ska sökas inom två månader efter det att fusionsplanen har godkänts i stället för inom en månad som för närvarande. Genom denna bestämmelse säkerställs det att fusionsprocessen fortgår efter det att fusionsplanen har godkänts. Det föreslagna kravet på en tidsfrist finns inte i fondföretagsdirektivet. Enligt fondföretagsdirektivet får en medlemsstat, utan att det påverkar tillämpningen av kapitel I i direktivet, på placeringsfonder som är etablerade i det egna territoriet ställa krav som är strängare eller som går utöver vad som föreskrivs i fondföretagsdirektivet, förutsatt att kraven tillämpas generellt och inte står i strid med bestämmelserna i direktivet (artikel 1.7). Enligt fondföretagsdirektivet finns det inget hinder för den föreslagna tidsfristen.

I 4 *mom.* finns det bestämmelser om på vilket språk de utredningar som avses i 2 mom. ska lämnas. Finansinspektionen ska ha möjlighet att läsa utredningarna på finska eller svenska och de behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemstat på det officiella språket eller ett av de officiella språken i den staten eller på ett språk som godkänns av Finansinspektionen och dessa myndigheter.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 39.1 och 39.2).

I 5 *mom.* föreskrivs det om Finansinspektionens rätt att få ytterligare utredningar. Om Finansinspektionen anser att den inte har fått alla de utredningar som behövs för beviljandet av tillstånd, ska den begära ytterligare utredningar inom tio arbetsdagar efter mottagandet av de utredningar som har lämnats. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 39.5 första stycket).

**107 b §.** Paragrafen gäller tillståndsförandet vid fusioner. Enligt 1 *mom.* ska Finansinspektionen undersöka hur den planerade fusionen påverkar fondandelsägarna i den överlåtande och den övertagande placerings-



fonden och bedöma om den information de får om fusionen är tillräcklig.

Om Finansinspektionen anser att informationen till fondandelsägarna är otillräcklig, får den enligt 2 mom. vid behov kräva att det fondbolag som förvaltar den överlåtande eller den övertagande placeringsfonden ska förtydliga informationen.

Enligt 3 mom. ska Finansinspektionen omedelbart lämna de behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemstat alla behövliga utredningar enligt 107 a § 2 mom. Utredningarna ska innehålla eventuella ytterligare utredningar som lämnats till Finansinspektionen med stöd av 107 a § 5 mom.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 39.3 första och andra stycket).

**107 c §.** I 1 mom. 1–4 punkten finns de bestämmelser om de villkor som ska uppfyllas för att Finansinspektionen ska bevilja tillstånd för en fusion. Enligt 1 punkten ska fusionen uppfylla villkoren i paragrafen och dessutom villkoren i 107 a, 107 b, 107 d, 108 och 108 a §. Villkoret enligt 2 punkten är att den övertagande placeringsfonden och det övertagande fondföretaget marknadsför sina fondandelar i alla de EES-stater där det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden är auktoriserat att förvalta placeringsfonder eller där fondbolaget marknadsför fondandelar utifrån en anmälan enligt 127 §. Enligt 3 punkten ska Finansinspektionen anse att den information om fusionen som ska lämnas till andelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden är tillräcklig. Enligt 4 punkten ska Finansinspektionen vara övertygad om att den behöriga myndigheten i det övertagande fondföretagets hemstat anser att den information om fusionen som ska lämnas till andelsägarna i det övertagande fondföretaget är tillräcklig. Enligt den föreslagna underpunkt a får Finansinspektionen anse att den sistnämnda myndigheten bedömer informationen som tillräcklig i en situation där den inte inom 20 arbetsdagar efter det att Finansinspektionen lämnade den alla behövliga utredningar i enlighet med 107 b § 1 mom. har meddelat Finansinspektionen att den anser att informationen är otillräcklig. Den föreslagna underpunkt b gäller situationer där den behö-

riga myndigheten i det övertagande fondföretagets hemstat först har meddelat Finansinspektionen att den anser att den information som ska lämnas till andelsägarna i det övertagande fondföretaget är otillräcklig. Enligt fondföretagsdirektivet kan myndigheten i fråga kräva att det övertagande fondföretaget förtydligar informationen till andelsägarna. Villkoret enligt den föreslagna 4 punkten uppfylls, om den ovannämnda myndigheten inom 20 arbetsdagar efter det att Finansinspektionen lämnade den alla behövliga utredningar i enlighet med 107 b § 1 mom. meddelar Finansinspektionen att den anser att den ändrade informationen är tillräcklig.

I 2 mom. föreskrivs det om Finansinspektionens skyldighet att senast 20 arbetsdagar efter det att det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden lämnade de utredningar enligt 107 a § som behövs för beviljande av tillstånd, underrätta fondbolaget om huruvida tillstånd till fusionen har beviljats eller inte. Om Finansinspektionen inte har fått ett meddelande enligt 1 mom. 4 punkten underpunkt b av den behöriga myndigheten i det övertagande fondföretagets hemstat om att den ändrade informationen är tillräcklig, ska Finansinspektionen underrätta fondbolaget om att tillstånd till fusionen inte kan beviljas innan Finansinspektionen har fått ett meddelande från myndigheten i fråga om att informationen är tillräcklig.

I 3 mom. föreslås det en bestämmelse om Finansinspektionens skyldighet att underrätta de behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemstat om sitt beslut i fråga om tillståndet. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 39.3 fjärde stycket, 39.4 och 39.5 andra stycket).

Enligt det föreslagna 4 mom. får Finansinspektionen tillåta att en övertagande placeringsfond avviker från bestämmelserna i 72 § 5 och 6 mom. samt i 73, 73 a, 75 och 76 § i sex månader räknat från fusionen, om fonden ser till att principen om riskspridning iakttas. Undantaget gäller övertagande placeringsfonder vars hemstat är Finland. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 39.6).

**107 d §.** I det föreslagna 1 mom. föreskrivs om den gemensamma fusionsplan som det

fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden, det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden och det övertagande fondföretaget ska göra upp. Momentet innehåller bestämmelser om de uppgifter som ska ingå i fusionsplanen. Enligt 2 mom. får Finansinspektionen inte kräva att ytterligare uppgifter ska tas med i fusionsplanen.

Det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden, det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden och det övertagande fondföretaget kan enligt 3 mom. om de vill besluta att även andra uppgifter än de som avses i 1 mom. ska tas med i fusionsplanen. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 40).

*Fusionsvillkor när ett fondföretag fusioneras med en placeringsfond*

**107 e §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Paragrafen gäller gränsöverskridande fusioner där en placeringsfond som är etablerad i Finland är övertagande placeringsfond. Enligt 1 mom. kan ett fondföretag (överlåtande fondföretag) fusioneras med en placeringsfond (övertagande placeringsfond). Den myndighet som ska godkänna fusionen är i detta fall den behöriga myndigheten i det överlåtande fondföretagets hemstat. Ett villkor för fusionen är enligt momentet att Finansinspektionen av de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat får de uppgifter och handlingar som behövs för beviljande av tillstånd. I 1—4 punkten finns det bestämmelser om dessa utredningar som ska lämnas till Finansinspektionen.

I 2 mom. föreskrivs det att uppgifterna och handlingarna enligt 1 mom. ska lämnas på ett språk som anges i 107 a § 4 mom.

Enligt 3 mom. ska Finansinspektionen kontrollera hur den planerade fusionen påverkar andelsägarna i den övertagande placeringsfonden för att kunna bedöma om den information de får om fusionen är tillräcklig. Om Finansinspektionen anser att informationen är otillräcklig, får den inom 15 arbetsdagar efter mottagandet av de utredningar som avses i 1 mom. kräva att det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden

ändrar den information som ska lämnas till fondandelsägarna. Finansinspektionen ska i detta fall meddela den behöriga myndigheten i det överlåtande fondföretagets hemstat att den anser att informationen till fondandelsägarna är otillräcklig. Finansinspektionen ska inom 20 arbetsdagar efter mottagandet av de utredningar som avses i 1 mom. meddela om huruvida den anser att den av fondbolaget ändrade informationen är tillräcklig.

Enligt fondföretagsdirektivet ska de behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretagets hemstat underrätta de behöriga myndigheterna i den övertagande placeringsfondens hemstat om sitt beslut (artikel 39.5 tredje stycket). Ett villkor för fusionen är enligt det föreslagna 5 mom. att Finansinspektionen underrättas om beslutet om fusionen av den behöriga myndigheten i det överlåtande fondföretagets hemstat.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artiklarna 38, 39.3 första, tredje och fjärde stycket och 39.5 tredje stycket).

*Tredjeparts kontroll, information till fondandelsägarna och andra rättigheter för fondandelsägare*

**108 §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. I den föreslagna paragrafen föreskrivs om den skyldighet som förvaringsinstitutet för en placeringsfond som deltar i en fusion har att kontrollera att de uppgifter som enligt 107 d § 1 mom. 1, 6 och 7 punkten ska uppges i fusionsplanen stämmer överens med denna lag och med placeringsfondens stadgar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera uppgifterna om fusionsteknik samt placeringsfonder och fondföretag som deltar i fusionen, uppgifterna om det datum då fusionen planeras träda i kraft och uppgifterna om tillämpliga bestämmelser för överföring av tillgångar respektive utbyte av andelar.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 41).

**108 a §.** I 1 mom. föreskrivs om de kriterier i anslutning till en fusion som en revisor för det fondbolag som förvaltar den överlåtande eller den övertagande placeringsfonden, eller en annan revisor som uppfyller motsvarande villkor, ska fastställa genom ett uttalande.

Enligt fondföretagsdirektivet kan antingen ett förvaringsinstitut eller en oberoende revisor som godkänts i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG om lagstadgad revision av årsbokslut och sammanställd redovisning ges i uppdrag att validera kriterierna. Som sådana revisorer betraktas revisorer som avses i 36 § 2 mom. i lagen om placeringsfonder och andra revisorer som uppfyller motsvarande villkor.

Revisorn ska enligt *1 mom. 1 punkten* fastställa de godkända kriterier som tillämpas för att bestämma värdet på placeringsfondens tillgångar och vid behov åtagandena, per datum för beräkningen av utbytesförhållandet, enligt *2 punkten* vid behov fastställa ersättningen i pengar per andel och enligt *3 punkten* fastställa metoden för beräkning av utbytesförhållandet samt det faktiska utbytesförhållandet som beräknats vid den tidpunkt för beräkningen av förhållandet som avses i 110 § 1 mom.

I *2 mom.* föreslås det en bestämmelse om att det uttalande som avses i 1 mom. inte får vara ett uttalande utan reservation enligt 15 § 3 mom. i revisionslagen.

Enligt *3 mom.* ska andelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden och i det övertagande fondföretaget samt Finansinspektionen och de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat på begäran få tillgång till en kopia av det uttalande som avses i 1 mom. Det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden ska se till att kopian finns tillgänglig. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 42).

**108 b §.** Paragrafen gäller ett fondbolags skyldighet att ge andelsägarna i en placeringsfond som det förvaltar och som deltar i en fusion tillräcklig information om fusionen. Enligt *1 mom.* ska fondandelsägarna i varje överlåtande och övertagande placeringsfond ges ändamålsenlig och exakt information om den planerade fusionen, så att de kan göra väl underbyggda bedömningar av fusionens effekter på deras investeringar.

I *2 mom.* föreskrivs att den information som avses i 1 mom. ska lämnas till fondandelsägarna efter det att Finansinspektionen har gett tillstånd till fusionen. Informationen ska lämnas till fondandelsägarna i skriftlig form och publiceras i minst en rikstidning.

När det är fråga om en gränsöverskridande fusion där ett fondföretag fusioneras med en övertagande placeringsfond, ska andelsägarna i den övertagande placeringsfonden lämnas den information som avses i 1 mom. efter det att den behöriga myndigheten i det överlåtande fondföretagets hemstat har gett tillstånd till fusionen och underrättat Finansinspektionen om detta. Momentet innehåller bestämmelser om den tidpunkt när informationen senast ska lämnas till andelsägarna, nämligen senast 30 dagar före den sista dagen för begäran om återköp eller inlösen, eller vid behov utbyte, av andelar utan ytterligare kostnad i enlighet med 108 d §. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 43.1 och 43.2).

**108 c §.** I paragrafen föreskrivs det om innehållet i den information enligt 108 b § 1 mom. som ska lämnas till fondandelsägarna. Enligt *1 mom.* ska den information som ska lämnas till fondandelsägarna vara sådan att andelsägarna på basis av den kan fatta väl underbyggda beslut om fusionens följder för deras investeringar och fatta beslut om att utöva sina rättigheter enligt 108 d §.

Av informationen till andelsägarna ska det enligt den föreslagna *2 mom. 1 punkten* framgå bakgrund och skäl till fusionen och enligt *2 punkten* de följder som fusionen kan få för fondandelsägarna, bland annat i fråga om väsentliga skillnader i investeringsinriktning och investeringsstrategi, kostnader, förväntad avkastningsutveckling, periodiska rapporter, möjliga utspädningseffekter på resultaten och vid behov en varning till fondandelsägarna om att den skattemässiga behandlingen av dem kan förändras till följd av fusionen. Exempelvis kan bestämmelserna om skatt på överlåtelsevinst och en förändrad ställning vid beskattningen leda till ändringar i den skattemässiga behandlingen av andelsägarna. Av informationen ska enligt *3 punkten* alla särskilda rättigheter framgå som fondandelsägarna förvärvar genom fusionen, bland annat i fråga om rätt att få kompletterande information, att på begäran få en kopia av revisorns uttalande enligt 108 a § och att i enlighet med 108 d § begära att deras andelar kostnadsfritt ska lösas in eller vid behov bytas ut, samt den sista dag då denna rättighet kan utövas. Av informationen ska det enligt

4 punkten vidare framgå uppgifter om förfarandet och datum då fusionen planeras träda i kraft. Enligt 5 punkten ska fondandelsägarna få faktablad för den övertagande placeringsfonden eller det övertagande fondföretaget.

I 3 mom. finns det bestämmelser om det språk som informationen enligt 2 mom. ska lämnas på, om den överlåtande eller den övertagande placeringsfondens andelar marknadsförs i någon annan EES-stat än Finland utifrån en anmälan som gjorts i enlighet med 127 §. Informationen ska i detta fall lämnas på det officiella språket eller ett av de officiella språken i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat eller på ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i den staten. Det fondbolag som förvaltar den placeringsfond som informationen gäller ska svara för översättningen. Översättningen ska motsvara den ursprungliga information som lämnas till fondandelsägarna.

Enligt 4 mom. meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller lämnande av information som avses i 108 b § 1 mom. och i 1 och 2 mom. i denna paragraf. Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av artiklarna 2—7 i genomförandedirektivet. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 43.3—43.5).

**108 d §.** Paragrafens 1 mom. innehåller en bestämmelse om fondbolagets skyldighet att på begäran av fondandelsägarna i varje överlåtande och övertagande placeringsfond lösa in deras andelar. Alternativt är fondbolaget skyldigt att på begäran av en fondandelsägare i den utsträckning det är möjligt byta ut andelar mot andelar i någon annan placeringsfond som har liknande investeringsinriktning och förvaltas av fondbolaget eller av ett annat bolag som fondbolaget är kopplat till via gemensam företagsledning eller ägarkontroll eller genom en betydande direkt eller indirekt ägarandel.

I 2 mom. anges när ett fondbolags skyldighet enligt 1 mom. träder i kraft och när den upphör att gälla. Enligt momentet har fondbolaget rätt att för inlösningsen eller utbytet ta ut endast de direkta kostnaderna för upplösningen av placeringsfonden (avveck-

lingskostnader). Enligt fondföretagsdirektivet får inga extra kostnader påföras en andelsägare som begär inlösen eller omvandling av sina andelar, förutom avgifter som endast respektive fondföretag kan ta ut för att täcka avvecklingskostnader i alla situationer, enligt vad som följer av prospektet för det överlåtande och det övertagande fondföretaget (skäl 30 i ingressen).

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 45.1).

#### *Kostnader och ikraftträdande*

**109 §.** Paragrafen innehåller bestämmelser om att inga rättsliga eller administrativa kostnader eller konsultarvoden för förberedandet och genomförandet av en fusion av placeringsfonder får tas ut av den överlåtande eller den övertagande placeringsfonden, av det övertagande fondföretaget eller av deras fondandelsägare. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 46).

**110 §.** I paragrafen föreskrivs det på motsvarande sätt som i den gällande 110 § att Finansinspektionen ska underrättas om en fusions ikraftträdande och om rättsverkningarna av verkställigheten. Enligt de förarbeten till lagen som handlar om den gällande paragrafen (RP 59/1996 rd, RP 202/1998 rd) ska fusionen slutföras senast två månader efter det att verkställighetstillståndet beviljades, för att andelsägarna inte länge ska behöva sväva i osäkerhet om huruvida fusionen kommer att genomföras planenligt. I annat fall förfaller fusionen. Genomförandet av verkställigheten övervakas av Finansinspektionen, som ska underrättas om att fusionen har slutförts inom den nämnda tiden. Meddelandet ska lämnas av de fondbolag som förvaltar de överlåtande placeringsfonderna. Enligt paragrafen betraktas fusionen dock som giltig, om den slutförs inom ramen för den ikraftträdandetid som fastställts i fusionsplanen.

I det föreslagna 1 mom. föreskrivs att skyldigheten att meddela Finansinspektionen gäller fondbolag vid andra fusioner enligt 107 § 3 mom. än gränsöverskridande fusioner. Enligt det gällande momentet ska ett meddelande göras vid äventyr att fusionen förfaller, om inte annat följer av 108 § 1

mom. 9 punkten. Hänvisningen ändras till att gälla 107 d § 1 mom. 6 punkten. Fusionen förfaller inte om den slutförs senast det datum då fusionen planeras träda i kraft enligt 107 d § 1 mom. 6 punkten. Enligt fondföretagsdirektivet ska medlemsstaternas lagstiftning för inhemska fusioner fastställa det datum då fusionen får verkan liksom datumet för beräkningen av utbytesförhållandet mellan andelar i den överlåtande placeringsfonden och andelar i den övertagande placeringsfonden (artikel 47.1 första stycket). I momentet föreslås det en bestämmelse om dagen för beräkning av utbytesförhållandet mellan andelar i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden. Utbytesförhållandet ska enligt förslaget beräknas den dag då fusionen träder i kraft.

Enligt 2 mom. upplöses den överlåtande placeringsfonden och dess tillgångar och åtaganden övergår i enlighet med fusionsplanen till den övertagande placeringsfonden när Finansinspektionen har underrättats om att fusionen är verkställd. Tillgångar och åtaganden överförs utan likvidationsförfarande.

När den överlåtande placeringsfonden upplöses får andelsägarna enligt 3 mom. genast rätt till vederlag. Om en andelsägare har beslutat att bli andelsägare i den placeringsfond som uppkommer genom fusionen, blir andelsägaren i och med meddelandet om att fusionen är verkställd andelsägare i den övertagande placeringsfonden i enlighet med fusionsplanen. Utdelningen av vederlag kan genomföras så att det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden som sista uppgift delar ut vederlag. I praktiken ansvarar den övertagande placeringsfonden för utdelningen av vederlag. Rättsskyddet för andelsägarna i den överlåtande placeringsfonden förutsätter att det fondbolag som förvaltar denna placeringsfond övervakar utdelningen av vederlag i egenskap av företrädare för den överlåtande placeringsfondens andelsägare.

Fusion mellan två placeringsfonder innebär enligt huvudregeln att ett annat fondbolag börjar förvalta den överlåtande placeringsfondens tillgångar. Vid överföringen av fondbolagets åtaganden iakttas samma princip som när förvaltningen av placeringsfon-

den överförs, dvs. verkställighetstidpunkten anses vara avgörande.

För gränsöverskridande fusioner ska enligt fondföretagsdirektivet datumen för fusionens ikraftträdande och för beräkningen av utbytesförhållandet fastställas i lagstiftningen i den övertagande placeringsfondens hemstat (artikel 47.1 andra stycket). Enligt det föreslagna 4 mom. tillämpas bestämmelserna i 1—3 mom. också på gränsöverskridande fusioner enligt 107 e § där en placeringsfond är övertagande placeringsfond.

De behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretagets hemstat ska enligt 5 mom. omedelbart underrättas om en gränsöverskridande fusions ikraftträdande. Det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden ska se till att dessa myndigheter blir underrättade.

Enligt 6 mom. får en fusion som har trätt i kraft enligt 1 mom. inte förklaras ogiltig.

I 7 mom. föreskrivs att det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden är skyldigt att underrätta den övertagande placeringsfondens förvaringsinstitut om att den överlåtande placeringsfondens eller det överlåtande fondföretagets alla tillgångar, och vid behov åtaganden, har överförts. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artiklarna 47 och 48.4).

111 §. Den föreslagna paragrafen motsvarar den gällande 111 §. Enligt den ska förvaringsinstitut i sådana fall som avses i 118 § 5 mom. iakttas det som ovan i detta kapitel bestäms om fondbolag.

## 17 kap. Delning av en placeringsfond

Kapitlets gällande bestämmelser gäller utslutande delningar av placeringsfonder i Finland. Med stöd av dem är gränsöverskridande delningar av placeringsfonder inte möjliga. I följande paragrafer i kapitlet föreslås sådana ändringar av teknisk natur som inte avser ändra på det rådande rättsläget.

112 §. I paragrafen definieras den målfond (på finska kohderahasto) som uppstår vid delningen av en placeringsfond. Enligt förslaget ska den finska termen kohderahasto (i den föreslagna lagen mottagarfond, inte ”målfond” på svenska) tas i bruk i det nya 17 a kap. som gäller en särskild struktur som

två placeringsfonder bildar och där termen är lämplig för att beskriva denna struktur. Därför föreslås den finska termen kohderahasto när det gäller delning av en placeringsfond bli ersatt med termen vastaanottava sijoitusrahasto och den svenska termen målfond på motsvarande sätt med termen övertagande placeringsfond. Till följd av detta används termen målfond inte längre i lagen.

**113 §.** Termen målfond i *1 mom.* 2, 3 och 8 punkten och *3 mom.* ersätts med termen övertagande placeringsfond. I *1 mom.* 2 punkten och i *3 mom.* föreslås en ändring av teknisk natur.

**115 §.** Termen målfond i *2 och 3 mom.* ersätts med termen övertagande placeringsfond.

#### 17 a kap. **Matarfonder och mottagarfonder**

Det föreslås att det till lagen fogas ett nytt 17 a kap. som innehåller bestämmelser om de matar- och mottagarfondstrukturer som placeringsfonderna bildar. Genom dessa bestämmelser genomförs kapitel VIII i fondföretagsdirektivet.

##### *Godkännande av matarfonder*

**115 a §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. I paragrafen anges vilka krav som ställs på en matarfonds tillgångar. Enligt *1 mom.* får högst 15 procent av matarfondens tillgångar vara kontanta medel som behövs för verksamheten eller vara investerade enligt 80, 80 a och 80 b § i derivatinstrument som bara får användas för att säkra tillgångar.

I *2 mom.* föreskrivs om beräkningen av den totala riskexponeringen enligt 80 b § 1 mom. för en matarfonds derivatinstrument. En matarfonds totala riskexponering ska beräknas genom att matarfondens direkta exponering som orsakas av placeringar enligt 1 mom. 2 punkten läggs samman med mottagarfondens faktiska exponering mot i 80 § 1 mom. avsedda derivatinstrument i proportion till matarfondens placeringar i mottagarfonden eller genom att matarfondens direkta exponering som orsakas av placeringar enligt

1 mom. 2 punkten läggs samman med det maximala beloppet av mottagarfondens riskexponering mot i 80 § 1 mom. avsedda derivatinstrument, vilket ska anges i mottagarfondens stadgar, i proportion till matarfondens placeringar i mottagarfonden.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 58.2).

**115 b §.** I paragrafen föreskrivs om de undantag som gäller mottagarfonder. Paragrafens 1 och 2 mom. gäller placeringsfonder som är mottagarfonder. Ett centralt element inom fondverksamheten är enligt 1 § och 2 § 1 mom. 1 punkten att medel skaffas från allmänheten för kollektiva investeringar. En mottagarfond ska på de villkor som anges i *1 mom.* få avvika från detta centrala krav på fondverksamheten. Enligt momentet får det fondbolag som förvaltar mottagarfonden, om mottagarfonden har minst två matarfonder som andelsägare, trots ovannämnda bestämmelser bestämma om det söker kapital till mottagarfonden från andra investerare. Fondbolaget får besluta om antalet andelsägare i mottagarfonden och om en begränsning av dem till professionella investerare.

Enligt *2 mom.* ska 127 §, som gäller marknadsföring av fondandelar i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat, inte tillämpas på en placeringsfond som är mottagarfond och som har endast matarfonder som är etablerade i någon annan EES-stat som andelsägare och vars fondandelar inte marknadsförs till allmänheten i någon annan EES-stat än Finland.

Paragrafens *3 mom.* gäller fondföretag som är mottagarfonder. Lagens 128 §, som gäller marknadsföring av ett fondföretags andelar i Finland, ska inte tillämpas på ett fondföretag som är mottagarfond och som har matarfonder som är etablerade i Finland som andelsägare och vars fondandelar inte marknadsförs till allmänheten i Finland.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 58.4).

**115 c §.** Enligt *1 mom.* ska det fondbolag som förvaltar matarfonden inhämta tillstånd av Finansinspektionen för placeringar i en mottagarfond till ett större belopp än det som anges i 72 § 5 mom. Enligt 72 § 5 mom. får ett fondbolag investera högst en femtedel av en placeringsfonds tillgångar i andelar i en

enda placeringsfond eller i ett enda fondföretag. Finansinspektionen ska bevilja tillstånd om matarfonden, dess förvaringsinstitut och revisor samt mottagarfonden uppfyller de krav som ställs i detta kapitel.

I 2 mom. föreskrivs om de handlingar som det fondbolag som förvaltar matarfonden ska lämna till Finansinspektionen för att få ovan nämnda tillstånd. Sådana handlingar är matarfondens och mottagarfondens stadgar eller stiftelsehandlingar samt båda fondernas fondprospekt och faktablad. Till Finansinspektionen ska dessutom lämnas det avtal mellan det fondbolag som förvaltar matarfonden och mottagarfonden som avses i 115 d § 1 mom. och som gäller rätten för det fondbolag som förvaltar matarfonden att få de handlingar och den information som behövs, eller de interna uppföranderegler som avses i 2 mom. i samma paragraf. Vidare lämnas den information som ska ges till andelsägarna enligt 115 k § 1 mom. samt det avtal om informationsutbyte mellan matarfondens och mottagarfondens förvaringsinstitut som avses i 115 h § 1 mom. och det avtal om informationsutbyte mellan matarfondens och mottagarfondens revisorer som avses i 115 i § 1 mom.

I 3 mom. föreskrivs om det intyg som ska lämnas till Finansinspektionen för erhållande av det tillstånd som avses i 1 mom. i sådana fall då mottagarfonden är ett fondföretag. Till Finansinspektionen ska dessutom lämnas ett intyg från de behöriga myndigheterna i mottagarfondens hemstat om att mottagarfonden är ett fondföretag som enligt hemstatens lagstiftning uppfyller kraven i artikel 58.3 b och c i fondföretagsdirektivet. En mottagarfond får enligt hemstatens lagstiftning inte för egen del vara en matarfond, och mottagarfonden får inte ha placeringar i andelar i en matarfond. I 4 mom. föreskrivs om skyldigheten att ge det intyg som avses ovan på finska eller svenska eller på ett språk som Finansinspektionen godkänner.

I 5 mom. föreskrivs om tiden för handläggning av tillståndet. Finansinspektionen ska underrätta det fondbolag som förvaltar matarfonden om tillståndsbeslutet senast 15 arbetsdagar efter det att Finansinspektionen fått de handlingar som behövs för beviljandet av tillstånd.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 59).

#### *Gemensamma bestämmelser för matar- och mottagarfonder*

**115 d §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. I 1 mom. föreskrivs att det fondbolag som förvaltar mottagarfonden ska förse det fondbolag som förvaltar matarfonden med all den information och alla de handlingar som detta bolag behöver för att uppfylla kraven i denna lag. 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 denna lag. Det fondbolag som förvaltar matarfonden ska med det fondbolag som förvaltar mottagarfonden eller det fondföretag som är mottagarfond ingå ett avtal om tillhandahållandet av behövlig information. Avtalet ska på begäran finnas tillgängligt för andelsägarna kostnadsfritt.

Enligt 2 mom. får matarfondens tillgångar placeras i andelar i mottagarfonden till ett större belopp än det som anges i 72 § 5 mom. först när det avtal som avses i 1 mom. har trätt i kraft. Om samma fondbolag förvaltar både matarfonden och mottagarfonden, får avtalet ersättas med interna uppföranderegler.

I 3 mom. föreskrivs att det fondbolag som förvaltar matarfonden och det fondbolag som förvaltar mottagarfonden eller det fondföretag som är mottagarfond ska vidta behövliga åtgärder för att samordna tidpunkten för beräkningen och offentliggörandet av nettovärdet av fondens tillgångar i syfte att förhindra möjligheter till spekulation.

Enligt 4 mom. ska Finansinspektionen meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller innehållet i det avtal mellan matarfonden och mottagarfonden som avses i 1 mom. och i de interna uppföranderegler som avses i 2 mom. Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av artiklarna 8—19 i genomförandedirektivet.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 60.1, 60.2 och 60.6 första stycket a).

**115 e §.** I paragrafen föreskrivs om sådana situationer då inlösen eller emission av fondandelar i en mottagarfond tillfälligt avbryts på initiativ av det fondbolag som förvaltar mottagarfonden eller det fondföretag som är mottagarfond eller på begäran av Finansinspektionen eller den behöriga myndigheten i hemstaten för det fondföretag som är mottagarfond. I dessa fall kan det fondbolag som förvaltar den matarfond som placerar i mottagarfonden för motsvarande tid avbryta inlösen eller emission av fondandelar i matarfonden, trots de bestämmelser i 45 § och 50 § 1 mom. som gäller tillfälligt avbrott av inlösen och emission av fondandelar. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 60.3).

**115 f §.** I paragrafen föreskrivs om sådana situationer då en mottagarfond upplöses. Enligt 1 mom. är huvudregeln i detta fall att även den matarfond som är andelsägare i mottagarfonden ska upplösas. I momentet föreskrivs om de villkor som ska vara uppfyllda för att en matarfond inte ska behöva upplösas. En matarfond behöver inte upplösas om Finansinspektionen godkänner att minst 85 procent av matarfondens tillgångar placeras i andelar i en annan mottagarfond eller om Finansinspektionen godkänner att matarfondens stadgar ändras så att den inte längre är en matarfond.

I 2 mom. föreskrivs om tidpunkten för upplösning av en placeringsfond som är mottagarfond. En mottagarfond kan upplösas tidigast tre månader efter det att det fondbolag som förvaltar fonden har underrättat mottagarfondens fondandelsägare och Finansinspektionen samt de behöriga myndigheterna i hemstaten för det fondföretag som är matarfond till mottagarfonden om sitt bindande upplösningsbeslut.

Paragrafens 3 mom. innehåller en bestämmelse om den tidpunkt då Finansinspektionens godkännande enligt 1 mom. ska sökas. Det fondbolag som förvaltar matarfonden ska till Finansinspektionen lämna den utredning som behövs för godkännandet senast två månader efter det datum då det fondbolag som förvaltar mottagarfonden i enlighet med 2 mom. har underrättat matarfondens fondbo-

lag om upplösningen av mottagarfonden. När det fondbolag som förvaltar matarfonden har fått en underrättelse som motsvarar underrättelsen enligt 2 mom. om upplösningen av det fondföretag som är mottagarfond, ska fondbolaget inom motsvarande tid ansöka om Finansinspektionens godkännande enligt 1 mom.

I 4 mom. finns en bestämmelse om den tidpunkt då godkännande av Finansinspektionen senast ska sökas, om det fondbolag som förvaltar mottagarfonden eller det fondföretag som är mottagarfond har underrättat det fondbolag som förvaltar matarfonden om sitt bindande beslut att upplösa mottagarfonden tidigare än fem månader före det datum då upplösningen kommer att inledas. Det fondbolag som förvaltar matarfonden ska, med avvikelser från 3 mom., till Finansinspektionen lämna den utredning som behövs för godkännandet senast tre månader före det datum då upplösningen kommer att inledas.

Enligt 5 mom. ska Finansinspektionen underrätta det fondbolag som förvaltar matarfonden om sitt beslut om godkännande inom 15 arbetsdagar efter det att Finansinspektionen mottagit de handlingar som behövs för avgörandet av ärendet.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 60.4 och 60.6 c). Paragrafens 3—5 mom. motsvarar genomförandedirektivet (artikel 20.1 inledningsfrasen och 20.2 samt artikel 21.1).

Enligt 6 mom. ska Finansinspektionen meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller det förfarande för godkännande som avses i 1 mom. och de handlingar som ska lämnas för godkännandet. Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av artiklarna 20 och 21 i genomförandedirektivet.

**115 g §.** I paragrafen föreslås bestämmelser om sådana situationer då en mottagarfond till en matarfond fusioneras med en annan placeringsfond eller ett fondföretag eller delas upp i två eller flera placeringsfonder. Enligt 1 mom. ska även matarfonden upplösas i dessa situationer. I momentet föreskrivs om de villkor som ska vara uppfyllda för att en matarfond inte ska behöva upplösas, förutsatt att



Finansinspektionen godkänner förfarandet. En matarfond behöver enligt 1 punkten inte upplösas om matarfonden efter fusionen eller delningen av mottagarfonden fortsätter att vara matarfond till mottagarfonden eller blir matarfond till någon annan placeringsfond som bildas vid fusionen eller delningen, eller enligt 2 punkten om minst 85 procent av matarfondens tillgångar placeras i andelar i en annan mottagarfond som inte berörs av fusionen eller delningen. Enligt 3 punkten behöver en matarfond inte upplösas om matarfondens stadgar ändras så att den inte längre är en matarfond.

Paragrafens 2 mom. gäller den tidpunkt då en fusion eller delning av en mottagarfond träder i kraft. Fusionen eller delningen träder i kraft om det fondbolag som förvaltar mottagarfonden förser mottagarfondens fondandelsägare och Finansinspektionen samt de behöriga myndigheterna i hemstaten för det fondföretag som är matarfond till mottagarfonden med den information som avses i 108 b och 108 c § senast 60 dagar före den dag då fusionen eller delningen planeras träda i kraft. Om det fondföretag som är mottagarfond till matarfonden fusioneras eller delas i sin hemstat förutsätts det för att fusionen eller delningen ska träda i kraft att fondföretaget i fråga ger det fondbolag som förvaltar matarfonden och Finansinspektionen information som motsvarar informationen i 108 b och 108 c § senast 60 dagar före den dag då fusionen eller delningen planeras träda i kraft.

Enligt 3 mom. ska det vara möjligt att lösa in matarfondens fondandelar i mottagarfonden innan fusionen eller delningen av mottagarfonden träder i kraft, om Finansinspektionen inte godkänner att matarfonden i enlighet med 1 mom. 1 punkten efter fusionen eller delningen av mottagarfonden fortsätter att vara matarfond till mottagarfonden eller någon annan placeringsfond som bildats vid fusionen eller delningen.

Paragrafens 1—3 mom. motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 60.5).

Paragrafens 4 mom. innehåller en bestämmelse om den tidpunkt då Finansinspektionens godkännande enligt 1 mom. senast ska sökas. Det fondbolag som förvaltar matarfonden ska till Finansinspektionen lämna den

utredning som behövs för godkännandet senast en månad efter den dag då fondbolaget i enlighet med 2 mom. underrättades om den planerade fusionen eller delningen av mottagarfonden.

Paragrafens 5 mom. innehåller en bestämmelse om den tidpunkt då Finansinspektionens godkännande enligt 1 mom. senast ska sökas, om det fondbolag som förvaltar mottagarfonden har gett det fondbolag som förvaltar matarfonden den information som avses i 108 b och 108 c § eller om det fondföretag som är mottagarfond har gett motsvarande i 2 mom. avsedd information tidigare än fyra månader före den dag då fusionen eller delningen planeras träda i kraft. Det fondbolag som förvaltar matarfonden ska, med avvikelse från 4 mom., till Finansinspektionen lämna den utredning som behövs för godkännandet senast tre månader före den dag då fusionen eller delningen av mottagarfonden planeras träda i kraft.

Enligt 6 mom. ska Finansinspektionen underrätta det fondbolag som förvaltar matarfonden om sitt beslut om godkännande inom 15 arbetsdagar efter det att Finansinspektionen mottagit de handlingar som behövs för avgörandet av ärendet.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 60.5 och 60.6 c). Paragrafens 4—6 mom. motsvarar kommissionens genomförandedirektivet (artikel 22.1 inledningsfrasen och 22.3 samt artikel 23.1).

Enligt 7 mom. ska Finansinspektionen meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller det förfarande för godkännande som avses i 1 mom. och de handlingar som ska lämnas för godkännandet. Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av artiklarna 22 och 23 i genomförandedirektivet.

#### *Förvaringsinstitut och revisorer*

**115 h §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. I 1 mom. föreskrivs att matarfondens och mottagarfondens förvaringsinstitut ska ingå ett avtal om informationsutbyte för

att säkerställa att båda förvaringsinstitutet fullgör sina skyldigheter. Bestämmelsen gäller sådana situationer då matarfonden och mottagarfonden har olika förvaringsinstitut.

Enligt 2 mom. får matarfondens tillgångar placeras i fondandelar i mottagarfonden först när avtalet om informationsutbyte mellan matarfondens och mottagarfondens förvaringsinstitut har trätt i kraft.

Enligt 3 mom. har matarfondens och mottagarfondens förvaringsinstitut trots sekretessbestämmelserna i denna lag rätt att använda informationen, om detta är nödvändigt för att förvaringsinstitutet ska kunna fullgöra sina skyldigheter enligt detta kapitel och förvaringsinstitutet iakttar kraven i detta kapitel. Genom bestämmelsen genomförs artikel 61.1 tredje stycket i fondföretagsdirektivet, enligt vilket mottagarfondens och matarfondens förvaringsinstitut, när de uppfyller villkoren i kapitel VIII i fondföretagsdirektivet, inte anses bryta mot några bestämmelser som begränsar utlämnandet av information eller som avser uppgiftsskydd, när sådana bestämmelser förekommer i kontrakt eller i lag eller annan författning.

Enligt 4 mom. ska fondbolaget till förvaringsinstitutet för den matarfond som bolaget förvaltar ge all den information om matarfondens mottagarfond som krävs för att matarfondens förvaringsinstitut ska kunna fullgöra sina skyldigheter.

Anmälningsskyldigheten i 5 mom. gäller förvaringsinstitutet för en placeringsfond som är mottagarfond. Mottagarfondens förvaringsinstitut ska omedelbart underrätta Finansinspektionen, det fondbolag som förvaltar matarfonden och matarfondens förvaringsinstitut samt det fondföretag som är matarfond och dess förvaringsinstitut om sådan verksamhet i mottagarfonden som strider mot stadgarna och som bedöms få negativa konsekvenser för matarfonden.

Enligt 6 mom. meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller innehållet i det avtal som avses i 1 mom. samt de omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av den verksamhet som strider mot stadgarna och som avses i 5 mom. Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som be-

hövs för genomförandet av artiklarna 24—26 i genomförandedirektivet.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 61).

**115 i §.** Den föreslagna paragrafen gäller de skyldigheter som matarfondens och mottagarfondens revisorer har. Enligt 1 mom. ska matarfondens och mottagarfondens revisorer ingå ett avtal om informationsutbyte för att säkerställa att båda revisorerna fullgör sina skyldigheter, inklusive skyldigheterna enligt 3 och 4 mom. Bestämmelsen gäller sådana situationer då matarfonden och mottagarfonden har olika revisorer.

Enligt 2 mom. får matarfondens tillgångar placeras i mottagarfonden först när avtalet om informationsutbyte mellan matarfondens och mottagarfondens revisorer har trätt i kraft.

I 3 mom. ska det finnas bestämmelser om skyldigheten för matarfondens revisor att i sin revisionsberättelse beakta revisionsberättelsen för mottagarfonden. Om matarfonden och mottagarfonden har olika räkenskapsperioder, ska mottagarfondens revisor upprätta en särskild rapport daterad samma dag som matarfondens bokslut. Matarfondens revisor ska i sin revisionsberättelse rapportera alla oegentligheter som påpekats i revisionsberättelsen för mottagarfonden och deras konsekvenser för matarfonden.

Enligt 4 mom. har matarfondens och mottagarfondens revisorer trots sekretessbestämmelserna i denna lag rätt att använda informationen, om detta är nödvändigt för att revisorerna ska kunna fullgöra sina skyldigheter enligt detta kapitel och de iakttar kraven i detta kapitel. Genom bestämmelsen genomförs artikel 62.3 i fondföretagsdirektivet, som gäller revisorernas rätt att lämna ut information oberoende av sekretessbestämmelserna. Bestämmelsen motsvarar bestämmelsen om förvaringsinstitut i 115 i § 3 mom.

Enligt 5 mom. meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller innehållet i det avtal som avses i 1 mom. Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av artiklarna 27 och 28 i genomförandedirektivet.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 62).

*Matarfonders informationsskyldighet och marknadsföring*

**115 j §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. I *1 mom.* föreskrivs om ett bemyndigande för finansministeriet att genom förordning utfärda de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av fondföretagsdirektivet och som gäller den information som utöver den information som avses i 92 § 2 mom. ska uppges i matarfondens fondprospekt samt den information som utöver de uppgifter som avses i 96 § ska uppges i matarfondens årsberättelse. I matarfondens årsberättelse och halvårsrapport ska det anges var mottagarfondens årsberättelse och halvårsrapport hålls tillgängliga.

Det föreslagna *2 mom.* är informativt och gäller skyldigheten för det fondbolag som förvaltar matarfonden att lämna information till Finansinspektionen. Ett fondbolag ska med stöd av 92 § 5 mom. och 98 c § 1 mom. sända matarfondens fondprospekt och faktablad till Finansinspektionen för kännedom. I momentet föreskrivs dessutom att det fondbolag som förvaltar matarfonden omedelbart ska sända mottagarfondens årsberättelse och halvårsrapport till Finansinspektionen för kännedom.

Enligt *3 mom.* ska det vid marknadsföring av en matarfond uppges att minst 85 procent av matarfondens tillgångar stadigvarande placeras i andelar i en mottagarfond.

Paragrafens *4 mom.* gäller ett fondbolags skyldighet att lämna information till investerarna. Ett fondbolag som förvaltar en matarfond ska på begäran av investerare till dem kostnadsfritt översända mottagarfondens fondprospekt, årsberättelse och halvårsrapport i skriftlig form.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 63).

*Omvandling av placeringsfond till matarfond och byte av mottagarfond*

**115 k §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna.

I *1 mom.* föreskrivs om den information som ska ges till en matarfonds fondandelsägare. Informationen ska enligt 1 punkten innehålla en förklaring om att Finansinspektionen har godkänt att matarfondens tillgångar placeras i andelar i mottagarfonden, enligt 2 punkten matarfondens och mottagarfondens faktablad och enligt 3 punkten det datum då placeringen av matarfondens tillgångar i mottagarfonden påbörjas eller det datum då de tillgångar som placeras i mottagarfonden överskrider det belopp som anges i 72 § 5 mom. Enligt 4 punkten ska informationen innehålla en förklaring om att fondandelsägarna inom 30 dagar efter det att den information som avses i detta moment har tillhandahållits har rätt att begära att deras andelar ska lösas in, utan några andra kostnader än de som fondbolaget tar ut för att täcka de omedelbara kostnaderna för upplösningen av placeringsfonden.

I *2 mom.* föreskrivs om den tidpunkt då den information som avses i 1 mom. ska ges. Informationen ska ges minst 30 dagar före det datum som avses i 1 mom. 3 punkten.

Paragrafens *3 mom.* gäller skyldigheten att lämna den information som avses i 1 mom. till matarfondens fondandelsägare i EES-värdmedlemsstaten, om matarfondens fondandelar marknadsförs på basis av en anmälan enligt 127 § i den berörda EES-staten. Informationen ska ges på det officiella språket, eller något av de officiella språken, i EES-värdmedlemsstaten eller på ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i denna EES-stat. Det fondbolag som förvaltar matarfonden ska svara för översättningen.

Enligt *4 mom.* får matarfondens tillgångar inte placeras i andelar i mottagarfonden utöver det som anges i 72 § 5 mom. innan den i 2 mom. avsedda tidsfrist på 30 dagar efter den tidpunkt då informationen getts till fondandelsägarna har löpt ut.

Enligt *5 mom.* meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller lämnande av information som avses i 1 mom. Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av artikel 29 i genomförandedirektivet.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 64).

*Skyldigheter och behöriga myndigheter*

**115 l §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Enligt *1 mom.* i förslaget ska ett fondbolag som förvaltar en matarfond övervaka verksamheten i den mottagarfond i vars fondandelar tillgångarna i den matarfond som fondbolaget förvaltar har placerats. För att uppfylla denna skyldighet kan fondbolaget förlita sig på information och handlingar som det får från det fondbolag som förvaltar mottagarfonden, det fondföretag som är mottagarfond eller mottagarfondens förvaringsinstitut eller revisor. Fondbolaget får inte ha anledning att ifrågasätta informationens och handlingarnas tillförlitlighet.

Enligt *2 mom.* i förslaget ska en distributionsavgift, provision eller annan ekonomisk ersättning som matarfonden, det fondbolag som förvaltar den eller någon som handlar på uppdrag av dem tar emot i samband med en placering i andelar i en mottagarfond räknas in i matarfondens tillgångar.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 65).

**115 m §.** Paragrafen gäller den underrättelse- och informationsskyldighet som det fondbolag som förvaltar mottagarfonden har. Enligt *1 mom.* ska det fondbolag som förvaltar mottagarfonden omedelbart underrätta Finansinspektionen om varje matarfond och fondföretag som är matarfond vars tillgångar placeras i fondandelar i en mottagarfond som fondbolaget förvaltar. Om ett fondföretag som är matarfond gör en placering, ska Finansinspektionen omedelbart underrätta de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat om placeringen.

Den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat ska ge Finansinspektionen en underrättelse som motsvarar den sistnämnda underrättelsen i sådana fall då fondföretaget är mottagarfond till en finländsk matarfond. Innan denna underrättelse ges ska det fondföretag som är mottagarfond i EES-staten i fråga underrätta hemstatens behöriga myndigheter om placeringen av matarfondens tillgångar.

Enligt *2 mom.* i förslaget får fondbolaget inte ta ut några avgifter för teckning eller inlösen i anslutning till placeringar som en matarfond eller ett fondföretag som är matarfond gör i andelar i den mottagarfond som fondbolaget förvaltar eller i anslutning till inlösen av andelarna.

Enligt *3 mom.* ska det fondbolag som förvaltar mottagarfonden se till att den information som krävs enligt denna lag och mottagarfondens stadgar i tid finns tillgänglig för det fondbolag som förvaltar den matarfond som placerar i andelar i mottagarfonden, matarfondens förvaringsinstitut och revisorer, det fondföretag som är matarfond, dess förvaringsinstitut och revisorer samt Finansinspektionen och de behöriga myndigheterna i hemstaten för det fondföretag som är matarfond.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 66).

**115 n §.** Enligt *1 mom.* ska Finansinspektionen omedelbart underrätta det fondbolag som förvaltar matarfonden om varje beslut, åtgärd, underlåtelse att iakttas de krav som anges i detta kapitel eller varje annat förhållande som rapporterats enligt 31 § i lagen om Finansinspektionen, om de gäller mottagarfonden, det fondbolag som förvaltar den eller mottagarfondens förvaringsinstitut eller revisor. I 31 § i lagen om Finansinspektionen föreskrivs om den anmälningsskyldighet som ett auktoriserat tillsynsobjekts revisorer har gentemot Finansinspektionen. Om matarfonden till mottagarfonden är ett fondföretag, ska Finansinspektionen omedelbart ge underrättelsen till de behöriga myndigheterna i hemstaten för det fondföretag som är matarfond.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 67).

Om mottagarfonden till matarfonden är ett fondföretag, ska de behöriga myndigheterna i hemstaten för det fondföretag som är mottagarfond ge Finansinspektionen en underrättelse som motsvarar ovannämnda underrättelse om varje beslut, åtgärd, underlåtelse att iakttas de krav som anges i kapitel VIII i fondföretagsdirektivet eller information som rapporterats enligt artikel 106.1 i fondföretagsdirektivet och som gäller det fondföretag som är mottagarfond eller dess förvaringsin-

stitut eller revisor. Finansinspektionen ska omedelbart sända information om underrättelsen till det fondbolag som förvaltar matarfonden.

18 kap. **Återkallande av fondbolags verksamhetstillstånd, begränsning av verksamheten samt upplösning av fondbolag och placeringsfonder**

**117 §.** Paragrafen gäller begränsning av ett fondbolags verksamhet och återkallande av dess verksamhetstillstånd. I paragrafen föreslås ett nytt *2 mom.* med bestämmelser om Finansinspektionens skyldighet att innan fondbolagets verksamhetstillstånd återkallas höra de behöriga myndigheterna i hemstaten för den placeringsfond som fondbolaget förvaltar i någon annan EES-stat än Finland.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 21.8).

**117 a §.** Det föreslås att **1 mom.** ändras så att Finansinspektionen också ska underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om att ett fondbolags verksamhetstillstånd har återkallats. Detta är nödvändigt för att Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ska kunna hålla en förteckning över auktoriserade fondbolag aktuell på sin webbplats på det sätt som förutsätts i det andra stycket som fogats till artikel 6.1 i fondföretagsdirektivet genom artikel 11.2 i omnibusdirektivet.

**121 §.** I *1 mom.* anges i vilka situationer ett fondbolag ska inleda upplösningen av en placeringsfond. Enligt förslaget till 18 i § 1 mom. 12 punkten ska ett utländskt EES-fondbolag i fråga om en placeringsfond som det förvaltar i Finland iakttas lagen om placeringsfonder och bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den, när det gäller upplösning och likvidationsförfarande. Med stöd av den sistnämnda bestämmelsen gäller bestämmelserna i 1 mom. utländska EES-fondbolag. I paragrafen föreslås ett nytt *2 mom.* med bestämmelser om att ett utländskt EES-fondbolag ska påbörja upplösningen av en placeringsfond som bolaget förvaltar i Finland på det sätt som föreskrivs i 1 mom. även när Finansinspektionen i enlig-

het med 18 j § har krävt att bolaget upphör med förvaltningen av placeringsfonden i Finland.

**123 a §.** Paragrafen är ny. I *1 mom.* föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att omedelbart underrätta de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat om beslut som gäller återkallande av placeringsfondens tillstånd, allvarliga åtgärder som riktats mot placeringsfonden eller avbrytande av emission eller inlösen av placeringsfondens fondandelar.

I *2 mom.* föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att omedelbart underrätta även de behöriga myndigheterna i hemstaten för ett utländskt EES-fondbolag om ett beslut som avses i 1 mom., om beslutet gäller en placeringsfond som förvaltas av det utländska EES-fondbolaget.

Paragrafens *3 mom.* ska vara informativt. I paragrafen hänvisas det till kommissionens notifieringsförordning, i vilken det i artiklarna 12 och 13 föreskrivs om informationsutbytet mellan de behöriga myndigheterna. Bestämmelserna i förordningen är direkt tillämplig lagstiftning.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 108.2).

20 kap. **Fondbolags verksamhet utomlands och marknadsföring av fondföretags andelar i Finland**

*Fondbolags verksamhet utomlands genom filial*

**126 a §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Paragrafen ändras så att den motsvarar kraven i fondföretagsdirektivet. I *1 mom.* föreskrivs i analogi med det gällande momentet om fondbolagets skyldighet att i god tid anmäla till Finansinspektionen om det har för avsikt att etablera en filial i fondbolagets värdstat. Ett fondbolag ska i den omfattning som auktorisationen medger få förvalta placeringsfonder genom filial och tillhandahålla tjänster som avses i 5 § 2 mom. i fondbolagets värdstat. Ett fondbolag ska genom filial få marknadsföra fonda-

delar i placeringsfonder som det förvaltar i värdstaten.

I 1 mom. anges vilka uppgifter och utredningar den anmälan som lämnas till Finansinspektionen ska innehålla. I momentet ska det inte längre föreskrivas om Finansinspektionens rätt att meddela närmare föreskrifter om de uppgifter som ska lämnas till den. Enligt 1 punkten ska i anmälan nämnas fondbolagets värdstat, inom vars territorium fondbolaget har för avsikt att etablera en filial. Enligt 2 punkten ska anmälan innehålla en verksamhetsplan för filialen med uppgifter om vilken verksamhet fondbolaget har för avsikt att bedriva i värdstaten och på vilket sätt, och uppgifter om filialens organisationsstruktur samt en beskrivning av riskkontrollmetoder och av de åtgärder, förfaranden och arrangemang som avses i artikel 15 i fondföretagsdirektivet och som genomförs i värdstaten. Enligt 3 punkten ska i anmälan nämnas filialens adress där handlingar kan erhållas. Enligt 4 punkten ska anmälan innehålla uppgifter om de personer som ansvarar för filialens verksamhet, samt enligt 5 punkten uppgifter om filialens investerarskyddssystem eller avsaknaden av ett sådant.

Det föreslås att 2 mom. ändras. I momentet föreskrivs om Finansinspektionens uppgifter när den tagit emot en anmälan om filialetablering. Om Finansinspektionen inte har anledning att ifrågasätta fondbolagets administrativa struktur och finansiella situation med tanke på den planerade verksamheten, ska den inom två månader efter att ha fått anmälan vidarebefordra uppgifterna om filialetablering till den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat. Finansinspektionen ska informera fondbolaget om att uppgifterna vidarebefordrats. Enligt momenten Finansinspektionen kan vägra vidarebefordra uppgifterna, om den konstaterar att etableringen av en filial inte uppfyller ovannämnda villkor för filialetablering. En filial får inte etableras om Finansinspektionen har vägrat vidarebefordra uppgifterna.

Det föreslås att paragrafens 3 mom. ska ändras. Om ett fondbolag har för avsikt att förvalta en placeringsfond i värdstaten, ska Finansinspektionen till den i 2 mom. avsedda anmälan till den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat foga ett intyg av vilket

det framgår att fondbolaget har auktoriserats i enlighet med bestämmelserna i fondföretagsdirektivet, en beskrivning av omfattningen av fondbolagets auktorisation samt detaljerade uppgifter om eventuella begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta.

Det föreslås att paragrafens 4 mom. ska ändras. I momentet föreskrivs om etablering av en filial. En filial kan etableras och den får inleda sin affärsverksamhet när fondbolaget har mottagit ett meddelande från den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat eller, i avsaknad av ett sådant meddelande, inom två månader efter det att ovannämnda myndighet av Finansinspektionen har fått de uppgifter som avses i 1 mom.

Paragrafens 5 mom. är nytt och gäller fondbolagets skyldighet att underrätta Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat om ändringar i de uppgifter som avses i 1 mom. 2—4 punkten senast en månad innan ändringarna träder i kraft. Informationen om ändringarna ska ges skriftligen. Finansinspektionen ska underrättas om ändringen på förhand så att den med anledning av ändringen kan fatta det beslut som avses i 2 mom. I samband med ändringen ska det säkerställas att de krav som ställs på filialetablering fortfarande är uppfyllda.

Paragrafens 6 mom. är ny och gäller Finansinspektionens skyldighet att underrätta den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat om ändringar i de uppgifter som avses i 1 mom. och som lämnats enligt 2 mom. Finansinspektionen ska också underrätta den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat om förändringar i omfattningen av fondbolagets auktorisation eller i eventuella begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta. Finansinspektionen ska på motsvarande sätt ändra uppgifterna i det intyg som avses i 3 mom. med anledning av ändringarna.

I 7 mom. föreskrivs om en begränsning av tillämpningen av 26 §. Enligt fondföretagsdirektivet ska ett fondbolag som bedriver verksamhet genom en filial följa de regler som utarbetats av fondbolagets värdmedlemsstat i

enlighet med artikel 14 (uppföranderegler, artikel 17.4). Kraven i artikel 14 i direktivet genomförs genom 26 §. I stället för 26 § ska på verksamhet som ett fondbolag bedriver genom en filial tillämpas de regler som motsvarar reglerna i artikel 14 och som har genomförts i värdstaten i fråga. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 17.1—17.3 och 17.7—17.9).

*Fondbolags verksamhet utomlands utan etablering av filial*

**126 d §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Paragrafen ändras så att den motsvarar kraven i fondföretagsdirektivet. Enligt det gällande *1 mom.* ska ett fondbolag som har för avsikt att börja bedriva verksamhet som avses i 5 § inom en annan stats territorium, utan att etablera någon filial, i god tid på förhand underrätta Finansinspektionen om vilka tjänster fondbolaget avser att tillhandahålla samt var och hur detta ska ske. Ett fondbolag har dock inte kunnat grunda placeringsfonder i någon annan EES-stat än Finland. Enligt förslaget ska momentet ändras så att det gäller verksamhet som ett fondbolag bedriver i fondbolagets värdstat utan att etablera någon filial. Ett fondbolag ska i den omfattning som auktorisationen medger utan att etablera filial få grunda en placeringsfond i fondbolagets värdstat och tillhandahålla tjänster som avses i 5 § 2 mom. samt marknadsföra andelar i placeringsfonder som det förvaltar i värdstaten. Bestämmelser om verksamhet som ett fondbolag bedriver i en stat utanför EES finns i 126 e §.

I momentet anges vilka uppgifter och utredningar som ska ingå i anmälan. Enligt *1 punkten* ska i anmälan anges fondbolagets värdstat, inom vars territorium fondbolaget har för avsikt att bedriva verksamhet. Enligt *2 punkten* ska anmälan innehålla en verksamhetsplan med uppgifter om vilken verksamhet fondbolaget har för avsikt att bedriva i värdstaten och på vilket sätt, samt en beskrivning av fondbolagets riskkontrollmetoder och av de åtgärder, förfaranden och arrangemang som avses i artikel 15 i fondföre-

tagsdirektivet och som genomförs i värdstaten.

Enligt *2 mom.* ska Finansinspektionen inom en månad efter att ha fått den anmälan som avses i 1 mom. vidarebefordra uppgifterna till den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat. Bestämmelsen motsvarar i sak den gällande bestämmelsen om Finansinspektionens anmälningsskyldighet. Enligt förslaget ska i momentet anges vilka utredningar anmälan ska innehålla, om fondbolaget har för avsikt att förvalta en placeringsfond i fondbolagets värdstat. Finansinspektionen ska till anmälan foga ett intyg av vilket det framgår att fondbolaget har auktoriserats, en beskrivning av omfattningen av fondbolagets auktorisation samt uppgifter om begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta. Anmälan ska innehålla uppgifter om ett investerarskyddssystem eller avsaknaden av ett sådant.

Fondbolaget kan efter detta inleda affärsverksamhet i värdstaten. Om fondbolaget har för avsikt att förvalta en placeringsfond i värdstaten, ska värdstatens bestämmelser tillämpas på grundandet av och verksamheten i placeringsfonden.

Enligt förslaget till *3 mom.* ska fondbolaget på förhand skriftligen underrätta Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat om ändringar i de uppgifter som avses i 1 mom. Bestämmelsen motsvarar i sak den gällande bestämmelsen. I momentet föreslås bestämmelser om att Finansinspektionen ska informera den behöriga myndigheten fondbolagets värdstat om det sker förändringar i omfattningen av fondbolagets auktorisation eller i eventuella begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta. Finansinspektionen ska på motsvarande sätt ändra uppgifterna i det intyg som avses i 3 mom.

I paragrafen föreslås ett nytt *4 mom.* i vilket det för tydlighetens skull konstateras att bestämmelserna i lagens 26 § tillämpas på ett fondbolag som bedriver verksamhet som avses i paragrafen. Bestämmelsen avviker från 126 a § 7 mom., enligt vilket 26 § inte tillämpas på verksamhet som ett fondbolag bedriver i värdstaten genom en filial. Momentet

motsvarar fondföretagsdirektivet. Enligt det ska ett fondbolag som bedriver verksamhet enligt friheten att tillhandahålla tjänster följa de regler som upprättats av fondbolagets hemmedlemsstat i enlighet med artikel 14 (artikel 18.3). Den sistnämnda artikeln genomförs genom 26 §. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 18.3).

**126 e §.** Paragrafen är ny. I 1 mom. föreskrivs om fondbolagets skyldighet att i god tid på förhand underrätta Finansinspektionen om det börjar bedriva verksamhet som avses i 5 § 2 mom. i någon annan stat än en EES-stat (tredjeland), utan att etablera någon filial. Bestämmelsen ersätter bestämmelsen i det gällande 126 d § 1 mom., enligt vilket ett fondbolag som har för avsikt att börja bedriva verksamhet som avses i 5 § inom en annan stats territorium, utan att etablera någon filial, i god tid på förhand ska underrätta Finansinspektionen om vilka tjänster fondbolaget avser att tillhandahålla samt var och hur detta ska ske. Den gällande bestämmelsen gäller verksamhet som inleds i både en EES-stat och ett tredjeland. Bestämmelser om att börja bedriva verksamhet i en EES-stat föreslås bli intagna i 126 d §. Sådan verksamhet som avses i det föreslagna momentet ska i praktiken vara möjlig i ett tredjeland, om det inte finns något hinder för den enligt tredjelands lagstiftning.

Den föreslagna bestämmelsen gäller endast verksamhet som avses i 5 § 2 mom. I 5 § 1 mom. ingår bestämmelser om förvaltning av placeringsfonder. Ett fondbolag kan förvalta placeringsfonder endast i en EES-stat. Med stöd av förslaget till 3 a § omfattar bestämmelsen i 5 § 1 mom. förvaltning av specialplaceringsfonder. Trots ordalydelsen i den gällande bestämmelsen tas möjligheten för ett fondbolag att i tredjeland grunda något annat fondföretag än ett sådant som avses i placeringsfonddirektivet inte upp i motiveringen till den regeringsproposition (RP 110/2003 rd) som gäller bestämmelsen. Grundandet av ett fondföretag i tredjeland ska ske i enlighet med lagstiftningen i tredjelandet i fråga. Bedömningen av denna möjlighet blir aktuell i samband med genomförandet av AIFM-direktivet.

Paragrafens 2 mom. gäller fondbolagets skyldighet att underrätta Finansinspektionen

samt motsvarande tillsynsmyndighet i staten i fråga om ändringar i de uppgifter som avses i 1 mom. innan ändringarna genomförs. Momentet motsvarar 126 d § 3 mom. i den gällande lagen.

#### *Förvaltning av placeringsfonder i fondbolagets värdstat*

**126 f §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelsen. Paragrafen är ny och den innehåller bestämmelser som ska tillämpas på ett fondbolag som förvaltar en placeringsfond i fondbolagets värdstat. I 1 mom. konstateras det att bestämmelserna i denna lag inte ska tillämpas på förvaltningen av en placeringsfond som avses ovan, till den del det är fråga om funktioner och uppgifter som nämns i 18 i § 1 mom. och som hänför sig till grundandet av en placeringsfond och fondens verksamhet. Till denna del ska fondbolaget vid förvaltningen av placeringsfonden iaktta lagstiftningen i placeringsfondens hemstat. I momentet ska det för tydlighetens skull konstateras att fondbolaget dock ska iaktta bestämmelserna i denna lag och bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av dessa i fråga om organisationen av fondbolaget. Denna organisation inbegriper arrangemang för att lägga ut uppgifter på entreprenad, riskkontrollmetoder, aktsamhetsregler och tillsynen över dem samt fondbolagets rapporteringskrav.

I 2 mom. föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att övervaka att fondbolaget iakttar de bestämmelser som avses i 1 mom. Finansinspektionen ska svara för övervakningen av att fondbolagets arrangemang och organisation är tillfredsställande så att fondbolaget kan fullgöra skyldigheter och efterleva regler som avser grundande och drift av de placeringsfonder som det förvaltar.

Fondbolaget ska vara ansvarigt för att anta och tillämpa de arrangemang och organisatoriska beslut som är nödvändiga för att säkerställa att reglerna om grundande och drift av placeringsfonder efterlevs och de skyldigheter som anges i fondens stadgar och fondprospektet fullgörs.



Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 19.1—19.3, 19.6 och 19.7).

*Marknadsföring av fondandelar i placeringsfonder som fondbolag och utländska EES-fondbolag förvaltar i Finland, i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat*

**127 §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Paragrafen föreslås bli ändrad så att den motsvarar kraven i fondföretagsdirektivet. I *1 mom.* föreskrivs att fondbolag och utländska EES-fondbolag ska anmäla till Finansinspektionen om de har för avsikt att marknadsföra fondandelar i en placeringsfond som de förvaltar i Finland, i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat. I *1 mom. 1—3 punkten* anges vilka uppgifter och utredningar anmälan ska innehålla. Enligt *1 punkten* ska anmälan innehålla information om arrangemangen för marknadsföring av placeringsfondens fondandelar i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat och uppgift om att fondandelarna marknadsförs av det fondbolag eller det utländska EES-fondbolag som förvaltar placeringsfonden. Enligt *2 punkten* ska anmälan innehålla placeringsfondens stadgar, fondprospekt, den senaste årsberättelsen och följande halvårsrapport, översatta i enlighet med *127 b § 2 mom. 3 punkten*. Enligt *3 punkten* ska anmälan innehålla faktabladet, översatt i enlighet med *127 b § 2 mom. 2 punkten*.

Det föreslås att paragrafens *2 mom.* ska ändras. I momentet föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att granska den anmälan som avses i *1 mom.* och de handlingar som fogats till den och att senast tio arbetsdagar efter mottagandet skicka dem till den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat. Till handlingarna ska Finansinspektionen dessutom foga ett intyg över att placeringsfonden uppfyller kraven i denna lag.

I det gällande *3 mom.* föreskrivs om marknadsföring av fondandelar i en specialplaceringsfond utanför Finland. Bestämmelser om denna marknadsföring föreslås bli intagna i *127 d §*. Det föreslås att momentet ändras så att det innehåller bestämmelser om Finansinspektionens skyldighet att omedelbart under-

rätta fondbolaget eller det utländska EES-fondbolaget om att de handlingar som avses i *2 mom.* har skickats till den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat. Fondbolaget eller det utländska EES-fondbolaget får inleda marknadsföringen av fondandelar i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat från och med dagen för denna anmälan.

Paragrafens *4 mom.* är nytt. Enligt momentet ska den anmälan som avses i *1 mom.* och det intyg som avses i *2 mom.* vara avfattade på ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn. I praktiken är det antagligen engelska som räknas som detta språk. Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat kan komma överens om att anmälan och intyget ska avfattas på vardera medlemsstatens officiella språk.

Enligt fondföretagsdirektivet ska medlemsstaterna säkerställa att deras behöriga myndigheter godkänner att de handlingar som avses i artikel 93.3 överförs och arkiveras på elektronisk väg. Enligt det nya *5 mom.* ska Finansinspektionen på elektronisk väg överföra och arkivera de handlingar som avses i denna paragraf.

Paragrafens nya *6 mom.* ska vara informativt. I momentet hänvisas det till kommissionens notifieringsförordning. Artiklarna *1—4* i förordningen gäller genomförandet av artikel 93.1 och 93.3 i fondföretagsdirektivet. Förordningen innehåller bestämmelser om standardmallen för anmälan, om fondföretagsintygets form och innehåll samt om det elektroniska anmälningsförfarandet mellan de behöriga myndigheterna. Bestämmelserna i förordningen är direkt tillämplig lagstiftning.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 93.1—93.5).

**127 a §.** Paragrafen är ny. Enligt *1 mom.* ska fondbolaget se till att de handlingar som avses i *127 § 1 mom. 2 och 3 punkten* och vid behov de översättningar som gjorts av dessa är tillgängliga för de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat på fondbolagets webbplats. Bestämmelsen gäller också utländska EES-fondbolag som marknadsför andelar i en placeringsfond som de förvaltar i Finland, i pla-

ceringsfondens EES-värdmedlemsstat. I momentet föreskrivs om fondbolagets och det utländska EES-fondbolagets skyldighet att hålla handlingarna och översättningarna uppdaterade. De ska anmäla varje ändring i ovannämnda handlingar till de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat, och ange var dessa handlingar är tillgängliga på elektronisk väg.

I 2 mom. föreskrivs om fondbolagets och det utländska EES-fondbolagets skyldighet att på förhand skriftligen underrätta de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat om ändringar i de arrangemang som avses i 127 § 1 mom. 1 punkten och som gäller marknadsföring.

Enligt 3 mom. ska Finansinspektionen meddela 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 uppgifter som avses i 127 § 1 mom. 2 och 3 punkten. Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av artiklarna 31 och 32 i genomförandedirektivet.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 93.7 och 93.8 och artikel 95.1 b).

**127 b §.** Paragrafen är ny. I paragrafen föreskrivs att fondbolag och utländska EES-fondbolag som marknadsför fondandelar i en placeringsfond som de förvaltar i Finland, i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat ska ge uppgifter till investerarna. Enligt 1 mom. ska bolagen ge investerarna i EES-värdmedlemsstaten samma uppgifter och handlingar som de enligt 13 kap. ska ge investerarna i Finland.

I 2 mom. föreskrivs om de krav som ska vara uppfyllda vid tillhandahållandet av de uppgifter och handlingar som avses i 1 mom. samt ändringar i dem. Enligt 1 punkten ska uppgifterna och handlingarna, utan att det begränsar tillämpningen av bestämmelserna i 13 kap., tillhandahållas på det sätt som föreskrivs i lagstiftningen i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat. Enligt 2 punkten ska placeringsfondens faktablad översättas till det officiella språket i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat, eller ett av de officiella språken, eller till ett språk som godkänns

av de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten. Enligt 3 punkten ska annan information och andra handlingar än de som nämns ovan enligt fondbolagets val översättas antingen till det officiella språket, eller ett av de officiella språken, i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat eller till ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten eller till ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn.

Enligt förslaget till 3 mom. ska fondbolaget eller det utländska EES-fondbolaget svara för de översättningar som avses i 2 mom. 2 och 3 punkten. Översättningen ska motsvara de ursprungliga uppgifterna och handlingarna.

Enligt 4 mom. ska priserna vid emission och inlösen av fondandelar i en placeringsfond som avses i 1 mom. offentliggöras vid en tidpunkt som bestäms enligt denna lag. Enligt fondföretagsdirektivet ska offentliggöranden av ovannämnda priser ske så ofta som krävs enligt lagstiftningen i placeringsfondens hemmedlemsstat.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 94).

**127 c §.** Paragrafen är ny. Genom den föreslagna bestämmelsen genomförs det krav som följer av artikel 108.4 i fondföretagsdirektivet. Om de behöriga myndigheterna i ett fondföretags värdmedlemsstat har klara och verifierbara skäl att tro att företaget vid marknadsföringen av sina andelar inom den medlemsstatens territorium inte uppfyller skyldigheter som följer av bestämmelser som antagits enligt detta direktiv, men som inte ger de behöriga myndigheterna i fondföretagets värdmedlemsstat befogenhet att agera, ska de anmäla iakttagelserna till de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat som ska vidta lämpliga åtgärder.

Enligt paragrafen är Finansinspektionen skyldig att vidta åtgärder, om den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat underrättar Finansinspektionen om att det fondbolag eller det utländska EES-fondbolag som avses i 127 § vid marknadsföringen av placeringsfondens andelar inte fullgör de skyldigheter som följer av de bestämmelser som utfärdats för genomförandet av fondföretagsdirektivet, och EES-statens behöriga myndigheter inte svarar för

tillsynen över att skyldigheterna fullgörs. Finansinspektionen ska vidta behövliga åtgärder för att säkerställa att den verksamhet som strider mot bestämmelserna avslutas.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 108.4).

*Marknadsföring av fondandelar i specialplaceringsfonder utanför Finland och marknadsföring av fondandelar i placeringsfonder i någon annan stat än en EES-stat*

**127 d §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Paragrafen är ny. I paragrafen föreskrivs i analogi med gällande 127 § 3 mom. att ett fondbolag kan marknadsföra fondandelar i en specialplaceringsfond utanför Finland och fondandelar i en placeringsfond i någon annan stat än en EES-stat. Ett fondbolag kan marknadsföra fondandelar i en specialplaceringsfond i en EES-stat och i ett tredjeland. Finansinspektionen ska vara skyldig att utan dröjsmål på ansökan ge fondbolaget ett intyg över att den specialplaceringsfond eller placeringsfond som ansökan avser är registrerad i Finland och att den står under Finansinspektionens tillsyn.

I 2 mom. föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och kommissionen om de svårigheter av allmän natur som fondbolaget möter vid marknadsföringen i tredjeland av andelar i den placeringsfond som det förvaltar. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 9.2 sådan den lyder i omnibusdirektivet).

Enligt fondföretagsdirektivet ska kommissionen så snabbt som möjligt undersöka dessa svårigheter för att finna en lämplig lösning. Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ska bistå kommissionen vid utförandet av denna uppgift (artikel 9.2 andra stycket).

*Marknadsföring av fondföretags andelar i Finland*

**128 §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Enligt den gällande paragrafen får ett fondföretag marknadsföra sina andelar i Fin-

land om det har auktoriserats i en EES-stat och om det enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller de krav som ställs i fondföretagsdirektivet. Paragrafen ändras så att den motsvarar det anmälningförfarande för marknadsföring av andelar som ingår i kapitel XI i fondföretagsdirektivet. Förfarandet tillämpas på fondföretag som inte har någon filial i Finland och som inte i övrigt tillhandahåller tjänster i Finland.

Enligt 1 mom. får ett fondföretag marknadsföra sina andelar i Finland, om den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat har anmält till Finansinspektionen att marknadsföringen inleds. I 1 mom. 1—4 punkten anges vilka uppgifter och utredningar anmälan ska innehålla. Enligt 1 punkten ska anmälan innehålla information om arrangemangen för marknadsföring av fondföretagets andelar i Finland och uppgift om att fondföretagets andelar marknadsförs av det fondbolag som förvaltar fondföretaget. Enligt 2 punkten ska anmälan innehålla fondföretagets stadgar eller stiftelsehandlingar, fondprospekt, den senaste årsberättelsen och den halvårsrapport som offentliggjorts därefter, översatta i enlighet med 131 § 2 mom. Enligt 3 punkten ska anmälan dessutom innehålla fondföretagets faktablad, översatt i enlighet med 131 § 2 mom., och enligt 4 punkten ett intyg från den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat över att fondföretaget uppfyller kraven i fondföretagsdirektivet.

Finansinspektionen kan för ovannämnda anmälningförfarande inte kräva andra uppgifter, handlingar eller intyg.

Det föreslås att paragrafens 2 mom. ska ändras. Enligt momentet får ett fondföretag inleda marknadsföringen av sina andelar i Finland efter att den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat har underrättat företaget om att de handlingar som avses i 1 mom. har skickats till Finansinspektionen.

De föreslagna 3—7 mom. är nya. I 3 mom. föreskrivs om skyldigheten att avfatta anmälan och intyget enligt 1 mom. på ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn, såvida inte Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat kommer överens om att de avfattas på vardera statens officiella språk.

I 4 mom. föreskrivs om fondföretagets skyldighet att se till att Finansinspektionen på elektronisk väg har tillgång till de handlingar som avses i 1 mom. 2 och 3 punkten och vid behov till de översättningar som gjorts av dessa. Fondföretaget ska anmäla varje ändring i handlingarna till Finansinspektionen, och ange var dessa handlingar är tillgängliga på elektronisk väg.

I 5 mom. föreskrivs om fondföretagets skyldighet att på förhand skriftligen underrätta Finansinspektionen om ändringar i de arrangemang som avses i 1 mom. 1 punkten och som gäller marknadsföring.

I 6 mom. föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att på elektronisk väg ta emot och arkivera de handlingar som avses i denna paragraf.

Paragrafens 7 mom. ska vara informativt. I momentet hänvisas till kommissionens notifieringsförordning. Artikel 5 i förordningen gäller genomförandet av artikel 93.7 i fondföretagsdirektivet. I förordningen finns det bestämmelser om mottagande av anmälningshandlingarna. Bestämmelserna i förordningen är direkt tillämplig lagstiftning.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 93).

**128 a §.** Paragrafen är ny. I 1 mom. föreslås det bestämmelser om ett fondföretags skyldighet att i enlighet med denna lag och bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den vidta de åtgärder som behövs för att marknadsföra andelar, dvs. att sköta utbetalningar till andelsägarna, lösa in andelar och se till att de handlingar och uppgifter som ett fondföretag är skyldigt att lämna ut är tillgängliga.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 92).

I 2 mom. föreskrivs i analogi med gällande 130 § 4 mom. om fondföretagets skyldighet att underrätta Finansinspektionen om sitt beslut att avsluta marknadsföringen av andelar i Finland. Fondföretaget ska publicera ett meddelande om detta i minst en rikstidning. Av meddelandet ska det framgå hur betalningarna till andelsägarna ska skötas i fortsättningen, hur och var krav på inlösen av andelar ska framställas samt hur och var de handlingar och uppgifter som ska offentliggöras finns att få.

**128 b §.** Paragrafen är ny. I 1 mom. föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att se till att information om lagar, förordningar och föreskrifter som inte omfattas av tillämpningsområdet för denna lag, men som i Finland har särskild betydelse för de arrangemang som avses i 128 a § är tillgänglig på Finansinspektionens webbplats. Informationen ska hållas tillgänglig på ett tydligt sätt och på ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn. I praktiken är det antagligen engelska som räknas som detta språk.

I 2 mom. föreskrivs om ett bemyndigande för finansministeriet att genom förordning utfärda de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller omfattningen på den information som avses i 1 mom. Genom förordningen föreskrivs om genomförandet av artikel 30 i genomförandedirektivet.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 91.3 och 95.1 a).

**128 c §.** Paragrafen är ny. Enligt paragrafen ska ett fondföretag i sin verksamhet i Finland ha rätt att i sitt namn eller sin firma använda samma beteckning för sin rättsliga form, t.ex. placeringsfond eller investeringsbolag, som det använder i sin hemstat. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 96).

**128 d §.** Paragrafen är ny. I 1 mom. föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att anmäla till de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat om Finansinspektionen har grundad anledning att misstänka att det fondföretag som avses i 128 § vid marknadsföringen av andelar i Finland inte fullgör de skyldigheter som följer av de bestämmelser som utfärdats med stöd av fondföretagsdirektivet, men som Finansinspektionen inte har befogenhet att utöva tillsyn över. Finansinspektionen ska ha klara och verifierbara skäl att tro att fondföretaget inte uppfyller ovannämnda skyldigheter. Enligt fondföretagsdirektivet ska de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat vidta lämpliga åtgärder mot fondföretaget.

Enligt fondföretagsdirektivet ska myndigheterna i placeringsfondens värdmedlemsstat vara behöriga att kontrollera att de bestämmelser som ligger utanför direktivets tillämpningsområde följs och att kraven i artik-

larna 92 och 94 efterlevs (artikel 97.3). Finansinspektionen ska kontrollera att de bestämmelser som ligger utanför nämnda direktivs tillämpningsområde följs och att kraven i 128 a § och 131 § efterlevs, när Finland är fondföretagets värdepappersstat. I övrigt faller tillsynen på de behöriga myndigheterna i hemstaten för det fondföretag som marknadsför andelar.

I 2 mom. föreskrivs om Finansinspektionens rätt att vidta åtgärder i situationer där fondföretaget fortsätter sin verksamhet på ett sätt som strider mot investerarnas intressen trots de åtgärder som vidtagits av de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat eller eftersom dessa åtgärder visar sig otillräckliga eller inte vidtas inom skälig tid. Finansinspektionen ska ha rätt att i enlighet med 61 § 6 mom. i lagen om Finansinspektionen vidta de åtgärder som behövs för att skydda investerarna. Finansinspektionen ska ha rätt att förbjuda att fondföretaget fortsätter att marknadsföra sina andelar i Finland.

I 61 § i lagen om Finansinspektionen föreskrivs om åtgärder som avser utländska EES-filialer och andra utländska EES-tillsynsobjekt. Enligt paragrafens 6 mom. tillämpas bestämmelserna i tillämpliga delar på utländska tillsynsobjekt som tillhandahåller tjänster i Finland utan att etablera filial. Ett fondföretag som marknadsför andelar i Finland med stöd av anmälan i 128 § hör inte till de EES-tillsynsobjekt som avses i lagen om Finansinspektionen och omfattas inte av tillämpningsområdet för 61 §. I 2 mom. föreslås en hänvisning till 61 § 6 mom. i lagen om Finansinspektionen, varvid bestämmelserna i 61 § i tillämpliga delar tillämpas på fondföretag som marknadsför fondandelar i Finland. Enligt förarbetena (RP 66/2008 rd) till bestämmelsen kan i praktiken närmast paragrafens 1 och 2 mom. tillämpas på sådant tillhandahållande av tjänster som avses i momentet. Dessa bestämmelser gäller en uppmaning att inom utsatt tid åtgärda verksamhet som strider mot bestämmelserna och en skyldighet att informera tillsynsmyndigheten i tillsynsobjektets hemstat.

Enligt förslaget ska Finansinspektionen utan dröjsmål underrätta kommissionen och Europeiska värdepappers- och marknads-

myndigheten om åtgärder som den vidtagit med stöd av 2 mom.

Enligt 3 mom. kan Finansinspektionen i stället för de åtgärder som anges i 2 mom. vid behov hänskjuta ärendet till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, som kan vidta åtgärder enligt de befogenheter som den tilldelats med stöd av artikel 19 i förordning (EU) nr 1095/2010.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 108.4 och 108.5, av dem artikel 108.5 första stycket b och andra stycket sådana de lyder i omnibusdirektivet).

*Marknadsföring i Finland av andelar i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet*

Det föreslås att en mellanrubrik som beskriver bestämmelsernas innehåll läggs in före 129 §.

**130 §.** I den gällande paragrafen föreskrivs om anmälningsförfarandet vid marknadsföring av andelar i fondföretag som avses i 128 § och som är auktoriserade i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och i 129 § avsedda andra fondföretag än sådana som avses i 128 §. I 1 mom. föreskrivs om de uppgifter och utredningar som ett fondföretag som avses i 128 § ska lämna Finansinspektionen innan det börjar marknadsföra andelar i Finland. Enligt 2 mom. ska de utredningar som avses i 1 mom. fogas också till en ansökan som avses i 129 § 1 mom., om inte Finansinspektionen av särskilda skäl beviljar undantag från detta.

I gällande 129 § finns bestämmelser om rätten för andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet att marknadsföra sina andelar i Finland med tillstånd av Finansinspektionen. Det föreslås inte några ändringar i denna paragraf. Eftersom det föreslås att bestämmelserna om anmälningsförfarandet vid marknadsföring av ett fondföretags andelar ska tas in i 128 §, ändras nuvarande 130 § så att den endast gäller inledande av marknadsföring i Finland av andelar i ett i 129 § avsett annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet.

Det föreslås att 1 mom. 1—3 punkten ändras. Enligt 1 mom. 1 punkten ska ett annat fondföretag än ett sådant som avses i fondfö-

retagsdirektivet lägga fram en utredning över att det uppfyller kraven i 129 § 1 mom. Enligt 2 punkten ska fondföretagets stadgar eller stiftelsehandlingar lämnas till Finansinspektionen. Det sistnämnda kravet gäller andra än i fondföretagsdirektivet avsedda fondföretag som har formen av ett investeringsbolag. I 3 punkten slopas kravet på att lämna ett förenklat fondprospekt.

På grund av ändringen av 1 mom. stryks ordet också som obehövligt i den första meningen i 2 mom.

Det föreslås att paragrafens 4 mom. ska ändras. Enligt förslaget ska dessutom bestämmelserna i 128 a § tillämpas på andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet. Ett fondföretag som avses i 129 § ska vidta de åtgärder som avses i 128 a § 1 mom. samt iakttä kraven i 128 a § 2 mom. innan det avslutar marknadsföringen av sina andelar i Finland. De sistnämnda kraven motsvarar kraven i den gällande lagen.

#### *Tillgång till information*

**131 §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Det föreslås att paragrafen ska ändras. Paragrafens 1 mom. gäller skyldigheten för ett fondföretag som marknadsför sina andelar i Finland att hålla sina stadgar eller sin bolagsordning, sitt fondprospekt, sitt förenklade fondprospekt, sin årsberättelse samt sina halvårsrapporter tillgängliga för allmänheten med iakttagande av samma förfaranden som föreskrivs i hemstaten. Enligt förslaget ska momentet ändras så att ett fondföretag ska ge investerarna i Finland alla de uppgifter och handlingar som det med stöd av kapitel IX i fondföretagsdirektivet ska ge till investerarna i fondföretagets hemstat. Uppgifterna och handlingarna ska ges i enlighet med denna lag eller bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den. I momentet förtecknas de handlingar och uppgifter som det föreskrivs om i ovannämnda kapitel och som ett fondföretag åtminstone ska ge till investerarna. Till dessa hör enligt 1 punkten fondföretagets stadgar eller stiftelsehandlingarna för ett fondföretag med formen av ett investeringsbolag, enligt 2 punkten fondprospektet, enligt 3 punkten faktabladet, enligt 4 punkten

årsberättelsen och halvårsrapporten och enligt 5 punkten andelens emissions- eller inlösningspris enligt artikel 76 i fondföretagsdirektivet. Tidpunkten för offentliggörandet av emissions- eller inlösningspriserna fastställs enligt lagstiftningen i fondföretagets hemstat.

I 2 mom. föreskrivs om det språk som de handlingar och uppgifter som avses i 1 mom. ska offentliggöras på. Faktabladet och ändringarna i det ska offentliggöras på finska eller svenska eller något annat språk som Finansinspektionen godkänner. De övriga handlingar och uppgifter som avses i 1 mom. och ändringarna i dem ska enligt fondföretagets val offentliggöras på finska eller svenska eller ett språk som godkänns av Finansinspektionen eller ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn. Fondföretaget svarar för översättningen. Översättningarna ska troget återge originalinformationen.

Till paragrafen fogas ett nytt 3 mom., enligt vilket bestämmelserna i paragrafen också ska tillämpas på fondföretag som avses i 129 §.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 94).

**132 §.** Den gällande paragrafen gäller fondföretag. Eftersom det i 128 c § föreskrivs om användningen av namn eller firma för ett fondföretag som avses i 128 §, ändras paragrafen så att den gäller i 129 § avsedda andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet. I paragrafen föreslås en ändring av teknisk natur.

#### 20 a kap. **Särskilda bestämmelser om utländska fondbolag och tillsynssamarbete**

I lagen föreslås ett nytt 20 a kap. som ska innehålla särskilda bestämmelser om utländska fondbolag och tillsynssamarbete.

#### *Särskilda bestämmelser om utländska fondbolag*

**132 a §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. I paragrafen föreskrivs det om utländska EES-fondbolag som bedriver verksamhet genom en filial i Finland. Enligt

fondföretagsdirektivet ska ett fondbolag som bedriver verksamhet genom en filial inom värdmedlemsstaten följa de regler som utarbetats av fondbolagets värdmedlemsstat i enlighet med artikel 14 (artikel 17.4). Kraven i artikel 14 i direktivet har genomförts genom lagens 8 a och 26 §. Ett utländskt EES-fondbolag ska iaktta de krav i 8 a § som gäller resurser och förfaranden som är nödvändiga för att bedriva affärsverksamheten och de krav i 26 § som gäller bedrivande av fondverksamhet.

Enligt 2 mom. svarar Finansinspektionen för tillsynen över att skyldigheterna enligt 1 mom. fullgörs.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 17.4 och 17.5).

**132 b §.** I paragrafen föreskrivs det om utländska EES-fondbolag som bedriver verksamhet enligt 5 § 2 mom. genom en filial. Förslaget motsvarar i sak första meningen i 1 § 3 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland, enligt vilken 4 c § 1 mom. i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996) tillämpas på ett utländskt fondbolag som fått auktorisation i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Förslaget motsvarar den sistnämnda bestämmelsen, med den ändringen att inte heller 5 kap. 5, 5 a och 7 § i värdepappersmarknadslagen, som gäller offentligheten vid innehav av aktier som är föremål för offentlig handel och förandet av ett insiderregister, ska tillämpas på utländska EES-fondbolag.

**132 c §.** I paragrafen föreskrivs om sådan verksamhet enligt 5 § 2 mom. som bedrivs av ett fondbolag från tredjeland. På dessa fondbolag tillämpas dessutom det som i lag föreskrivs om tillhandahållande av investeringstjänster som affärsverksamhet och om sådana värdepappersförmedlars skyldigheter som avses i värdepappersmarknadslagen. Förslaget motsvarar andra meningen i 1 § 3 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland och överensstämmer med 7 § 2 mom. i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland.

**132 d §.** I paragrafen föreskrivs om ett utländskt fondbolags filials medlemskap i er-

sättningsfonden för investerarskydd. Enligt paragrafen ska i fråga om medlemskap för en filial i Finland till ett utländskt fondbolag enligt 132 b och 132 c § i ersättningsfonden för investerarskydd tillämpas samma bestämmelser som i fråga om ett utländskt värdepappersföretags filials medlemskap tillämpas enligt lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland. Förslaget motsvarar 1 § 4 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

**132 e §.** I paragrafen föreskrivs att en filial till ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland ska anmälas till handelsregistret. Den föreslagna paragrafen motsvarar 13 § i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland. Enligt 1 mom. ska en filial anmälas till handelsregistret enligt vad som föreskrivs i handelsregisterlagen (129/1979). I 13 a § i handelsregisterlagen och 18 § i handelsregisterförordningen (208/1979) finns det bestämmelser om anmälan om etablering av en utländsk näringsidkares filial. Bestämmelsen tillämpas på filialer eftersom det via handelsregistret är möjligt att få uppgifter bl.a. om vem som ansvarar för filialen och om vilka personer som har rätt att teckna dess firma.

I 2 mom. föreskrivs att ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland har rätt att i Finland använda samma firma som i sin hemstat.

Enligt 3 mom. ska patent- och registerstyrelsen kunna kräva att firman förses med ett förtydligande tillägg, om firman inte klart skiljer sig från firmor med bättre företrädesrätt eller om det finns risk för att firman förväxlas med en firma eller ett varumärke som någon annan har ensamrätt till i Finland. Denna bestämmelse kan behövas framför allt till den del det finns i Finland verkamma fondbolag som hör till samma finanskoncern, men som är registrerade i olika länder, om dessa fondbolags firmor är snarlika varandra. Patent- och registerstyrelsen kan undersöka firmafrågor i samband med den anmälan som avses i 1 mom. Kravet på ett förtydligande tillägg ska avgöras från fall till fall. Förslaget motsvarar i tillämpliga delar 166 r § i kreditinstitutslagen.

**132 f §.** I paragrafen föreskrivs om en filials ledning. Ett utländskt fondbolag ska ha en ansvarig person i Finland för den verksamhet som bedrivs här, eftersom bolagets egentliga ledning finns utomlands.

Enligt 1 mom. ska ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland i Finland representeras av en filialchef som fondbolaget i fråga har bemyndigat att handla på dess vägnar. Filialchefen ansvarar för filialens verksamhet, leder dess affärsverksamhet och företräder det utländska fondbolaget i rättsförhållanden som gäller filialens verksamhet.

I 2 mom. förutsätts att filialens chef är en myndig fysisk person. Förslaget motsvarar 12 § i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

Enligt 3 mom. ska på chefen för en filial till ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland tillämpas de krav som ställs på ledningens lämplighet och tillförlitlighet i 5 e §. Enligt fondföretagsdirektivet ska ett fondbolag som bedriver verksamhet genom en filial inom värdmedlemsstaten följa de regler som utarbetats av fondbolagets värdmedlemsstat i enlighet med artikel 14 (artikel 17.4). Till de uppföranderegler som avses i den sistnämnda artikeln hör bl.a. de principer genom vilka det säkerställs att fondbolaget har de resurser och förfaranden som är nödvändiga för att den egna verksamheten ska fungera väl. Kravet i artikeln har genomförts genom 5 b § i lagen. De krav som ställs på ledningens lämplighet och tillförlitlighet i 5 e § i lagen om placeringsfonder är en del av den tillförlitliga förvaltning som krävs av ett fondbolag. Detta innebär att kraven i 5 e § tillämpas på chefen för en filial till ett EES-fondbolag. Enligt momentet tillämpas samma krav på lämplighet och tillförlitlighet på en chef för en filial till ett fondbolag från tredjeland som på fondbolagets ledning.

**132 g §.** Enligt den föreslagna paragrafen ska en filial till ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland ha en allmän skyldighet att skydda sig med riskkontrollsystem som är tillräckliga i förhållande till verksamheten. Förslaget motsvarar 15 § 2 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

**132 h §.** I paragrafen föreskrivs om skyldigheten för en filial till ett utländskt EES-fondbolag att bereda sig för undantagsförhållanden. Enligt 1 mom. ska bestämmelserna i 4 a § tillämpas på beredskap för undantagsförhållanden och ersättning för beredskapsrelaterade kostnader. Enligt den sistnämnda paragrafens förarbeten (RP 200/2002 rd) föreskrivs i paragrafen att fondbolag som bedriver fondverksamhet är skyldiga att förbereda sig för undantagsförhållanden. Fondbolagen förfogar över uppgifterna i fondandelsregistret. För att trygga fondandelsägarnas och rättssinnehavarnas rättsskydd är det enligt förarbetena nödvändigt att uppgifterna bevaras under alla förhållanden. För att säkerställa att detta mål uppnås är det nödvändigt att utvidga skyldigheten att förbereda sig för undantagsförhållanden också till sådana utländska EES-fondbolag som genom en filial förvaltar en placeringsfond i Finland.

Enligt det föreslagna 2 mom. gäller den skyldighet som föreskrivs i 1 mom. inte filialer till utländska EES-fondbolag till den del filialen med stöd av lagstiftningen i fondbolagets hemstat har säkerställt att dess uppgifter under undantagsförhållanden sköts i överensstämmelse med 1 mom. och presenterat en tillräcklig utredning om detta för Finansinspektionen.

Bestämmelserna i paragrafen motsvarar 166 n § i kreditinstitutslagen, som innehåller sådana föreskrifter om beredskap för undantagsförhållanden som gäller utländska kreditinstituts filialer.

**132 i §.** I 1 mom. föreskrivs om de bestämmelser i lagen som i tillämpliga delar ska tillämpas i fråga om tystnadsplikten, rätten att lämna upplysningar och brott mot tystnadsplikten samt skyldighet att ha kännedom om kunderna när det gäller anställda vid filialer till utländska EES-fondbolag och fondbolag från tredjeland. Förslaget motsvarar 16 § 1 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland, men de tillämpliga bestämmelserna utökas med 144 §. Enligt 144 § ska ett fondbolag ha kännedom om sina kunder och dessutom vid behov om kundens verkliga förmånstagare och den person som handlar för kundens räkning. Enligt förarbetena till lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland (RP 110/2003 rd)



behövs bestämmelsen i 16 § eftersom alla i Finland verksamma fondbolag måste omfattas av samma tystnadsplikt jämte undantag, när det gäller den verksamhet som de bedriver i detta land. Bestämmelsen ska inte längre gälla representationer som inte längre finns i Finland.

I 2 mom. föreskrivs att en filial trots 1 mom. har rätt att ge den behöriga myndigheten eller en tillsynsansvarig sammanslutning i hemstaten för det fondbolag som den företräder och fondbolagets revisorer de upplysningar som ska lämnas i enlighet med vad som har föreskrivits eller på behörigt sätt bestämts. Förslaget motsvarar i sak 16 § 2 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

Enligt 3 mom. finns bestämmelser om anmälningsskyldigheten för en revisor för en placeringsfond som ett utländskt EES-fondbolag förvaltar i Finland i 31 § i lagen om Finansinspektionen. Den sistnämnda paragrafen gäller anmälningsskyldigheten för ett auktoriserat tillsynsobjekts revisor, bl.a. anmälningsskyldigheten för ett fondbolags revisor. Paragrafen i fråga motsvarar kraven i artikel 106.1 i fondföretagsdirektivet.

Enligt det inledande stycket till den sistnämnda artikeln ska varje person som är godkänd i enlighet med direktiv 2006/43/EG, och som i ett fondföretag eller ett företag som medverkar i deras affärsverksamhet utför den lagstadgade revision som avses i artikel 51 i direktiv 78/660/EEG, artikel 37 i direktiv 83/349/EEG eller artikel 73 i det här direktivet eller annat uppdrag föreskrivet i lag, vara skyldig att omgående rapportera till de behöriga myndigheterna alla uppgifter eller beslut rörande detta företag som han eller hon har fått kännedom om vid utförandet av sitt uppdrag och som kan ha någon av de effekter som nämns i led a—c.

Enligt 3 mom. ska ett utländskt EES-fondföretags revisor i Finland utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen om sådana omständigheter eller beslut i fråga om placeringsfonden som hör till Finansinspektionens tillsynsområde och som revisorn i sitt uppdrag har fått kännedom om och som kan ha den effekt som avses i 31 § 1 mom. i lagen om Finansinspektionen.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 106.1).

**132 j §.** För finska kunder och fordringsägare till utländska fondbolags filialer är det viktigt att veta vem som har rätt att ta emot stämningar och andra delgivningar. Fondverksamhet är en sådan tillståndspliktig näring som det ska föreskrivas särskilt om enligt 3 § i lagen angående rättighet att idka näring (122/1919, nedan näringslagen). Syftet med den föreslagna paragrafen är att precisera och förtydliga de bestämmelser om delgivning som ingår i allmänna lagar, t.ex. tillämpningen av principerna i 6 § 3 mom. i näringslagen på sådan fondverksamhet som avses i lagens 3 § och som en utländsk aktör bedriver i Finland.

Enligt 1 mom. ska stämningar eller andra delgivningar anses ha blivit lämnade till ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland, om de har delgetts den som ensam eller tillsammans med någon annan har rätt att företräda fondbolaget. Någon motsvarande bestämmelse finns inte i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland.

I 2 mom. föreslås motsvarande bestämmelser som i 24 kap. 5 § 2 mom. i aktiebolagslagen (624/2006) om delgivning i sådana situationer då inga firmatecknare är antecknade i handelsregistret. I sådana fall kan delgivningen ske genom att handlingarna överlämnas till någon av fondbolagets anställda eller, om en sådan person inte påträffas, till polismyndigheten på den ort där fondbolagets filial är belägen, med iakttagande dessutom av vad som föreskrivs i 11 kap. 7 § 2—4 mom. i rättegångsbalken.

Förslaget motsvarar 166 t § i kreditinstitutslagen.

**132 k §.** I paragrafen föreskrivs det om filialchefens skadeståndsskyldighet. Paragrafens 1 mom. motsvarar 12 § 3 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland. Enligt förarbetena (RP 110/2003 rd) till den sistnämnda bestämmelsen har en filialchef samma ansvar för skador som orsakats kunder och andra utomstående som personerna i ledningen för finländska fondbolag har enligt 135 § i lagen om placeringsfonder. I denna lag behöver det inte föreskrivas om en filialchefs ansvar gentemot det fondbolag som fi-

lialchefen företräder. En filials övriga anställdas ansvar regleras, liksom i finländska fondbolag, i arbetsavtalslagen (55/2001) och skadeståndslagen (412/1974).

Det är nödvändigt att hålla kvar bestämmelserna om skadeståndsansvar i lagen, eftersom filialens chef ansvarar för filialens verksamhet i Finland och företräder det utländska fondbolaget i rättsförhållanden som gäller filialens verksamhet.

I 2 *mom.* föreslås att bestämmelserna i 2 och 6 kap. i skadeståndslagen tillämpas när det gäller jämkning av skadestånd och skadeståndsansvarets fördelning mellan två eller flera ersättningsskyldiga.

Förslaget motsvarar 166 u § i kreditinstitutslagen.

#### *Särskilda bestämmelser om tillsynssamarbete*

**132 l §.** Före paragrafen föreslås en mellanrubrik som beskriver innehållet i bestämmelserna. Enligt den föreslagna paragrafen ska Finansinspektionen höras innan auktorisationen för ett utländskt EES-fondbolag återkallas, om bolaget förvaltar en placeringsfond i Finland. Innan auktorisationen återkallas ska Finansinspektionen vidta nödvändiga åtgärder för att skydda investerarnas intressen. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 21.8).

**132 m §.** Om Finansinspektionen har grundad anledning att misstänka att en aktör som inte står under dess tillsyn bedriver eller har bedrivit verksamhet som strider mot fondföretagsdirektivet i en annan EES-stat, ska den enligt paragrafen underrätta den behöriga myndigheten i den andra EES-staten i fråga om detta. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 101.3).

**132 n §.** I 1 *mom.* föreskrivs om tillsynsåtgärder, kontroller eller utredningar på plats som på begäran av den behöriga myndigheten i en annan EES-stat genomförs i Finland. På dessa åtgärder tillämpas 60 § 1—3 *mom.* i lagen om Finansinspektionen. I den sistnämnda paragrafen föreskrivs om rätten för tillsynsmyndigheten i en utländsk EES-filials hemstat att själv eller genom en representant inspektera utländska EES-filialers verksamhet i Finland och om Finansinspektionens rätt att delta i inspektionen samt om Finansin-

spektionens rätt att på begäran av tillsynsmyndigheten i en utländsk EES-filials hemstat inspektera EES-filialens verksamhet i Finland. I den nämnda paragrafen föreskrivs också om Finansinspektionens rätt att av utländska EES-filialer få den information som den behöver för att fullgöra sina uppgifter enligt annan lag, rätten att inspektera dem och anlita utomstående sakkunniga för inspektionen och rätten att förena rätten att få information och inspektera med vite.

Enligt 2 *mom.* bestämmelser om Finansinspektionens rätt att vägra att delta i tillsynssamarbete finns i 53 § i lagen om Finansinspektionen.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 101.4—101.7).

Paragrafens 3 *mom.* är informativt och innehåller en hänvisning till kommissionens notifieringsförordning. Artiklarna 6—11 i förordningen gäller tillsynssamarbetet mellan de behöriga myndigheterna och förfarandet för kontroller på plats och utredningar. Bestämmelserna i förordningen är direkt tillämplig lagstiftning.

**132 o §.** I paragrafen föreskrivs om de situationer i anslutning till tillsynssamarbetet som Finansinspektionen kan hänskjuta till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten. I lagen om Finansinspektionen finns det bestämmelser om Finansinspektionens skyldighet att samarbeta med utländska EES-tillsynsmyndigheter och om skyldigheten att lämna information till dem. Enligt den föreslagna paragrafen kan Finansinspektionen hänskjuta ett ärende till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, om en begäran om tillsynssamarbete som lämnats till den andra EES-statens behöriga myndighet har avslagits eller svar inte getts inom en skälig tid. En förutsättning är att Finansinspektionens begäran gäller informationsutbyte, kontroll eller utredning på plats i en annan EES-stat eller det att Finansinspektionens egna tjänstemän deltar i en kontroll eller utredning i en annan EES-stat tillsammans med tjänstemän från den behöriga myndigheten.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 101.8 sådan den lyder i omnibusdirektivet).

Enligt fondföretagsdirektivet får Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, utan att det påverkar tillämpningen av artikel 258 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, i dessa situationer agera i enlighet med de befogenheter som den tilldelats inom ramen för artikel 19 i förordning (EU) nr 1095/2010, utan att det påverkar vare sig de möjligheter att vägra att efterkomma en begäran om uppgifter eller utredning som avses i artikel 101.6 eller Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens förmåga att i sådana fall handla i enlighet med artikel 17 i den förordningen (artikel 101.8 andra stycket).

**132 p §.** Paragrafen *1 mom.* är informativ. Enligt momenten bestämmelser om Finansinspektionens skyldighet att förse de behöriga myndigheterna i en EES-stat med den för tillsynen väsentliga information finns i 52 § i lagen om Finansinspektionen.

I *2 mom.* föreskrivs att Finansinspektionen ska samarbeta med den behöriga myndigheten i fondbolagets värdestat för att säkerställa att denna myndighet samlar in de uppgifter av fondbolaget som behövs för tillsynen över att fondbolaget följer de bestämmelser som ska tillämpas på det i värdestaten. De uppgifter som behövs kan gälla förvaltningen av en placeringsfond i en annan EES-stat, när värdestaten i fråga svarar för tillsynen. Den föreslagna bestämmelsen är preciserande i förhållande till 50 § i lagen om Finansinspektionen, i vilken det föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att samarbeta med utländska EES-tillsynsmyndigheter. Bestämmelser om Finansinspektionens skyldighet att förse utländska EES-tillsynsmyndigheter med för tillsynen väsentlig information finns i 52 § i lagen om Finansinspektionen.

I *3 mom.* föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att utan dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i hemstaten för den placeringsfond som fondbolaget förvaltar i någon annan EES-stat än Finland om problem som upptäcks i fondbolaget, om de väsentligen kan påverka fondbolagets förmåga att korrekt utföra sina uppgifter i anslutning till placeringsfonden. Finansinspektionen ska utan dröjsmål också underrätta om sådana fall där fondbolaget har brutit mot uppförandekraven. Med dessa avses sådana krav i

denna lag eller bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den genom vilka kraven i kapitel III i fondföretagsdirektivet har genomförts.

I *4 mom.* föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att utan dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i hemstaten för ett utländskt EES-fondbolag om problem som upptäcks i en placeringsfond som fondbolaget förvaltar i Finland, om de väsentligen kan påverka fondbolagets förmåga att korrekt utföra sina uppgifter eller uppfylla de krav enligt denna lag eller bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den som faller inom Finansinspektionens tillsynsansvar.

Paragrafens *5 mom.* är informativt och innehåller en hänvisning till kommissionens notifieringsförordning. Artiklarna 12 och 13 i förordningen gäller informationsutbytet mellan de behöriga myndigheterna. Bestämmelserna i förordningen är direkt tillämplig rätt.

Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 109.1 andra stycket och 109.3 och 109.4).

**132 q §.** Enligt artikel 21.9 i fondföretagsdirektivet ska medlemsstaterna underrätta värdepappers- och marknadsmyndigheten och kommissionen om antalet och arten av de fall i vilka de inte har beviljat auktorisation enligt artikel 17 eller avslagit en ansökan enligt artikel 20 samt åtgärder som vidtagits i enlighet med punkt 5 i den här artikeln.

I paragrafen föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att meddela Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och kommissionen om sådana fall där en ansökan enligt 18 c § om att grunda en placeringsfond i Finland har avslagits samt om fall där Finansinspektionen har beslutat att inte vidarebefordra uppgifterna enligt 126 a § 2 mom. om etablering av en filial till den andra EES-statens myndighet. Bestämmelser om anmälan om åtgärder som vidtagits i enlighet med ovannämnda artikel 5 föreslås bli intagna i 18 j §. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 21.9 sådan den lyder i omnibusdirektivet).

**132 r §.** Enligt artikel 103.3 i fondföretagsdirektivet ska medlemsstaterna meddela värdepappers- och marknadsmyndigheten, kommissionen och de övriga medlemsstater-

na vilka myndigheter som har tillåtelse att motta uppgifter enligt punkt 1 i artikeln. Enligt artikeln får medlemsstaterna tillåta informationsutbyte mellan en behörig myndighet och myndigheter med ansvar för tillsyn över organ som har befattning med likvidation och konkurs av fondföretag eller företag som medverkar i deras affärsverksamhet, eller organ som har befattning med liknande förfaranden, eller myndigheter med ansvar för tillsyn över personer med ansvar för lagstadgad revision av räkenskaperna för försäkringsföretag, kreditinstitut, värdepappersföretag och andra finansiella institut.

I paragrafen föreskrivs om Finansinspektionens skyldighet att meddela Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, Europeiska kommissionen och de behöriga myndigheterna i EES-staterna namnen på de finska myndigheter som avses ovan. Förslaget motsvarar fondföretagsdirektivet (artikel 103.3 sådan den lyder i omnibusdirektivet).

**134 §.** I paragrafens *1 mom.* föreslås bestämmelser om fondbolagets skyldighet att ersätta skada som bolaget har förorsakat. Förslaget klargör rättsläget och motsvarar det som den arbetsgrupp som beredde en totalreform av värdepappersmarknadslagstiftningen har föreslagit som en ny 1 § i 15 kap. i den nya lagen om investeringstjänster, förutom att ansvaret här också gäller skada som bolaget förorsakat placeringsfonden. För att skadeståndsskyldigheten ska aktualiseras förutsätts det att fondbolaget uppsåtligt eller av vårdslöshet har förorsakat skada genom förfaranden som strider mot lagen om placeringsfonder, mot bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av lagen, mot Europeiska unionens förordningar som utfärdats med stöd av fondföretagsdirektivet eller mot placeringsfondens stadgar. Avsikten är att skadeståndsskyldigheten aktualiseras även om man inte inom fondbolagets organisation kan specificera en enskild person som har förfarit på ett klandervärd sätt.

Kravet på vållande är nära kopplat till frågan om hur bevisbördan för vållande ska fördelas. Det är inte motiverat att försöka lösa frågan om fördelningen av bevisbördan för vållande genom en uttrycklig bestämmelse, utan den frågan kan också i framtiden komma att avgöras med utgångspunkt i de all-

mäna principerna för detta enligt rättspraxis och utifrån omständigheterna kring själva skadesituationen. Även om en medlem av fondbolagets styrelse och verkställande direktören, men inte själva fondbolaget, i enlighet med 135 § skulle omfattas av presumptionen om vållande, innebär detta inte att bevisbördan för vållande enligt 134 § alltid skulle ligga hos den part som kräver skadestånd och som har lidit skada. Överträdelse av bestämmelser som gäller skyldigheter som uttryckligen föreskrivits för exempelvis fondbolaget medför i praktiken ofta att en omvänd bevisbörda för vållande tillämpas.

Momentet ska bl.a. gälla ersättande av skada som fondbolaget har förorsakat sin kund eller placeringsfonden i samband med bedrivande av fondverksamhet. Eftersom en placeringsfond inte är en juridisk person är det ur obligationsrättslig synpunkt andelsägarna som är skadelidande part. Bestämmelser om framställande av skadeståndskrav och väckande av talan i fråga om en skada som har förorsakats placeringsfonden, dvs. alla fondandelsägare gemensamt, finns i 139 § 1 och 2 mom. samt i 140 §. Skadestånd som tillfaller andelsägarna gemensamt ska enligt 139 § 3 mom. betalas till placeringsfonden.

Enligt *2 mom.* gäller det som i 1 mom. bestäms om skadeståndsskyldighet också den hos vilken fondbolaget har lagt ut en verksamhet som avses i 26 a §.

**135 §.** I paragrafen föreslås mer detaljerade bestämmelser om skadeståndsskyldighet än vad som finns i den gällande lagen. De nya bestämmelserna beaktar dessutom de ändringar som har gjorts i aktiebolagslagen och kreditinstitutslagen. Förslaget klargör rättsläget och motsvarar också de bestämmelser som den arbetsgrupp som har berett en totalreform av värdepappersmarknadslagstiftningen i sitt betänkande föreslår i 15 kap. 1 § i den nya lagen om investeringstjänster, förutom att ansvaret här också gäller skada som bolaget förorsakat placeringsfonden. För att säkerställa lika konkurrensförutsättningar är det viktigt att de föreslagna bestämmelserna om fondbolagets styrelsemedlemmars och verkställande direktörens ansvar inte leder till ett större skadeståndsansvar än motsvarande bestämmelser i fråga om kreditinstitut och värdepappersföretag.

I förslaget bibehålls principerna enligt den gällande lagen om att skadeståndsansvar enligt lagen också ska gälla skada som uppkommit i avtalsförhållande, att s.k. ren för-mögenhetsskada som inte hänför sig till person- eller sakskada ska ersättas utan krav på i skadeståndslagen (412/1974) avsedda synnerligen vägande skäl, samt att det i lagen till skillnad från aktiebolagslagen ska föreskrivas om ersättning både för skada som bolaget förorsakat och för skada som förorsakats av bolaget. En allmän princip vid avtalsansvar är att den som orsakat skadan för att bli fri från ansvar måste kunna visa att han eller hon har handlat omsorgsfullt.

Det bör noteras att bestämmelsen gäller fondbolags verksamhet samt bedrivande av fondverksamhet. Samma avgränsning gäller också tillämpningsområdet för skadeståndsbestämmelserna. I förslaget föreslås därmed inga bestämmelser om skyldighet för en kund att ersätta skada som han eller hon har förorsakat fondbolaget exempelvis genom att bryta mot ett avtal med fondbolaget. I paragrafen föreslås inte heller några bestämmelser om skyldighet för en i förhållande till fondverksamheten tredje part att ersätta fondbolaget eller dess kunder skada som dessa har förorsakats, även om den tredje parten genom sitt agerande skulle ha påverkat fondbolagets agerande i förhållande till sin kund. Frågor som gäller skadeståndsskyldighet avgörs antingen enligt allmänna skadeståndsrättsliga principer eller med stöd av bestämmelserna i skadeståndslagen eller någon annan lag.

I 22 kap 1 § i aktiebolagslagen föreskrivs det om skadeståndsskyldighet för styrelseledamöterna och verkställande direktören i ett aktiebolag. Dessa bestämmelser tillämpas också på fondbolag, eftersom fondbolag är aktiebolag eller europabolag. I paragrafens 1 mom. föreslås det att skadeståndsskyldigheten för fondbolagets styrelsemedlemmar och verkställande direktör ska kompletteras så att den också gäller skada som dessa har förorsakat genom att bryta mot lagen om placeringsfonder, mot bestämmelser som utfärdats med stöd av den eller mot placeringsfondens stadgar. Ett förfarande som strider enbart mot Finansinspektionens föreskrifter ska däremot av skälighets skäl inte medföra

skadeståndsansvar, och inte heller ett förfarande som strider mot bolagsordningen, eftersom bestämmelser om skadeståndsansvar i fråga om detta finns i aktiebolagslagen. I praktiken kan det förekomma gränsdragningar där Finansinspektionens föreskrift förtydligar lagens tolkning och det inte helt entydigt går att avgöra till vilken del en tolkningsdetalj följer av lagen eller enbart av Finansinspektionens föreskrift. Sådana situationer kan uppstå exempelvis i samband med genomförande av kommissionens rättsakter som kompletterar fondföretagsdirektivet. I momentet föreskrivs det inte heller om någon skyldighet för styrelsemedlemmar eller verkställande direktören att ersätta skada som de förorsakat genom att bryta mot Europeiska unionens förordningar som utfärdats med stöd av fondföretagsdirektivet. Detta beror på att de kommissionesrättsakter som avses i denna lag och som utfärdats med stöd av fondföretagsdirektivet i likhet med Finansinspektionens föreskrifter utgör en omfattande, detaljerad och till många delar teknisk norm. Det är därför inte rimligt att utsträcka skadeståndsansvaret till att omfatta ovan nämnda personer. I synnerhet utomstående styrelsemedlemmar kan knappast förväntas känna till den omfattande tekniska normen i detalj. Däremot skulle fondbolaget självt, i enlighet med 134 §, ha skadeståndsskyldighet också i fråga om skador som någon förorsakat genom förfaranden som strider mot Finansinspektionens föreskrifter eller Europeiska unionens rättsakter som utfärdats med stöd av fondföretagsdirektivet.

Bestämmelser om fondbolags skadeståndsskyldighet finns i 134 §. Om däremot fondbolagets ledning samtidigt har försummat att iaktta andra bestämmelser, exempelvis att se till att bolagets verksamhet är ändamålsenligt organiserad (aktiebolagslagens 6 kap. 2 § 1 mom.), och om det föreligger ett orsaksförhållande mellan försumligheten och skadan, kan också ledningens eventuella skadeståndsansvar tas till övervägande när bestämmelser har överträtts.

Om exempelvis bestämmelser som gäller fondbolagets ekonomiska stabilitet har överträtts är det inte uteslutet att styrelsemedlemmar eller verkställande direktören kan bli skadeståndsskyldiga. Bestämmelserna om

den ekonomiska stabiliteten liksom också de övriga bestämmelserna i lagen om placeringsfonder bildar tillsammans med bestämmelserna i aktiebolagslagen en helhet vars olika delar det inte är motiverat att särbehandla vid bedömningen av företagsledningens skadeståndsansvar. Det bör också observeras att ledningens skadeståndsansvar inte inträder enbart på grund av att en skada har uppkommit.

För att styrelsemedlemmar och verkställande direktören ska ha skadeståndsskyldighet ska följande villkor gälla: skada har förorsakats fondbolaget, dess aktieägare, placeringsfonden eller fondandelsägarna eller någon annan, skadan har förorsakats i uppdraget som styrelsemedlem eller verkställande direktör och skadan har orsakats uppsåtligt eller av vårdslöshet genom överträdelse av denna lag, bestämmelser som utfärdats med stöd av den eller fondstadgarna.

Enligt andra meningen i 1 mom. ska skadan anses ha förorsakats av vårdslöshet om inte den som är ansvarig för förfarandet visar att han eller hon har handlat omsorgsfullt. Denna bestämmelse om presumtion om vållande i fråga om ett fondbolags styrelsemedlemmar och verkställande direktör, liksom de övriga bestämmelserna i 1 mom., motsvarar i huvudsak bestämmelserna om skadeståndsskyldighet för ett kreditinstituts ledning i 167 § i kreditinstitutslagen. Presumtionen om vållande har samband med att investerarnas rättsskydd har garanterats genom detaljerade bestämmelser om fondverksamheten. För att undvika att skadeståndsansvar inträder för fondbolagets ledning kan det vara nödvändigt att utveckla fondbolagets interna processer. Genom att visa att man har handlat omsorgsfullt kan man alltså undvika skadeståndsansvar för ett fondbolags styrelse och verkställande direktör exempelvis vid fel i värdeberäkningen eller fel portföljavgivning i fonderna.

I lagen om placeringsfonder finns det också bestämmelser som inte har någon motsvarighet i aktiebolagslagen. Därför är det inte rimligt att förena överträdelse av dessa bestämmelser med personligt skadeståndsansvar för fondbolagets ledning. Till dessa bestämmelser, som hänför sig till förfaranden i anslutning till kundförhållanden, måste hänföras

bestämmelserna om marknadsföring av fondandelar och fondbolagets informationsskyldighet i 13 kap. och bestämmelserna om tystnadsplikt och kännedom om kunden i 133 § och 133 a § samt 144 § 1, 3 och 4 mom.

I paragrafens 2 mom. föreslås för tydlighetens skull ett konstaterande om att bestämmelser om revisorers skadeståndsskyldighet finns i 51 § i revisionslagen.

**136 §.** I paragrafen föreslås i överensstämmelse med bestämmelserna i aktiebolagslagen och kreditinstitutslagen bestämmelser om skadeståndsskyldighet för ett fondbolags aktieägare samt den som enligt 2 kap. 9 § i värdepappersmarknadslagen kan jämföras med aktieägare. Förslaget klargör rättsläget och motsvarar de bestämmelser som föreslås i 15 kap. 1 § i den nya lagen om investerings-tjänster, förutom att ansvaret här också gäller skada som förorsakats placeringsfonden. Ett fondbolags aktieägare och den som enligt 2 kap. 9 § i värdepappersmarknadslagen kan jämföras med aktieägare är skyldiga att ersätta skada som de uppsåtligt eller av vårdslöshet, genom att medverka till överträdelse av lagen om placeringsfonder, bestämmelser som utfärdats med stöd av den lagen eller fondstadgarna, har förorsakat fondbolaget, en annan aktieägare, placeringsfonden eller fondandelsägarna eller någon annan. Förslaget innebär en ändring jämfört med nuläget genom att skadeståndsansvar i fortsättningen kan aktualiseras även när det inte rör sig om grov vårdslöshet. I paragrafen föreslås det att begränsningarna av skadeståndsskyldigheten för ett fondbolags styrelsemedlemmar och verkställande direktör enligt 135 § 1 mom. ska beaktas.

**137 a §.** Enligt paragrafen ska en skada som enbart beror på information som getts i faktabladet till investerarna eller en översättning av det ersättas endast om informationen är vilseledande, inexakt eller inte överensstämmer med de relevanta delarna av fondprospektet. Faktabladet ska innehålla en tydlig varning om detta. Syftet med paragrafen är att begränsa fondbolagets ansvar då det i praktiken har visat sig att t.ex. små investerare i konsumentställning sällan läser fondprospektet eller delårsrapporten. Det viktiga är att faktabladet ska ges i syfte att hjälpa inve-

sterarna när de överväger att placera i fondandelarna i fråga. Genom paragrafen genomförs det krav i artikel 79.2 i fondföretagsdirektivet som anger att ingen får ställas till civilrättsligt ansvar på ovan nämnda villkor enbart på basis av faktabladet, inklusive översättningen av den.

**140 a §.** Paragrafen är ny och gäller i motsats till 140 § inte enbart minoritetens talerätt. Enligt paragrafen har varje andelsägare trots 139 § självständig talerätt i det fall att en placeringsfond har upplösts och beslut om framställande av skadeståndskrav enligt 139 § därför inte kan fattas vid fondandelsägarstämma. Dessutom kan konsumentombudsmannen, efter att ha hört Finansinspektionen, inom ett år från upplösningen med stöd av 4 § i lagen om grupptalan (444/2007) som kärke väcka grupptalan på de andelsägares vägnar som är i konsumentställning, och utöva talerätt som part i målet.

Enligt 46 § 2 mom. i lagen om Finansinspektionen ska Finansinspektionen och konsumentombudsmannen samarbeta på lämpligt sätt. Eftersom Finansinspektionen är den expertmyndighet som övervakar värdepappersmarknaden och efterlevnaden av lagen om placeringsfonder, och eftersom Finansinspektionen behandlar frågor i anslutning till placeringsfonder och har sakkunskap om fondplaceringarnas särdrag, är det nödvändigt att konsumentombudsmannen hör Finansinspektionen innan grupptalan väcks. Dessutom ska Finansinspektionen med stöd av 143 § fortfarande ha rätt att väcka talan på fondandelsägarnas vägnar. Därför måste det säkerställas att inga överlappande förfaranden av samma karaktär som grupptalan väcks. Skillnaden mellan skadeståndstalan och grupptalan är att också tidigare andelsägare kan delta i grupptalan, men inte professionella investerare. Dessutom har det inte ställts några krav i fråga om antalet deltagare vid väckande av grupptalan. Vidare binder domstolens avgörande de medlemmar i gruppen som anges i avgörandet, och ersättning betalas till dem som deltar i grupptalan och inte till placeringsfonden. Vid grupptalan ansvarar konsumentombudsmannen för kärandens rättegångskostnader, medan kostnaderna vid skadeståndstalan betalas av placeringsfondens medel. Därför är grupptalan

ett i ekonomiskt hänseende fördelaktigt alternativ för fondandelsägarna. Hittills har varken skadeståndstalan eller grupptalan väckts.

Förslaget stärker investerarskyddet och behövs för att trygga fondandelsägarnas intresse, eftersom det inte är ändamålsenligt att tvinga enskilda fondandelsägare som är i konsumentställning föra civilrättslig talan var för sig i sin egen sak. En förtydligande bestämelse behövs för att avgöra eventuella tolkningsproblem i anslutning till tillämpningsområdet för lagen om grupptalan, även om det innebär att olika rättsmedel står till buds för investerare i olika ställning. Andra icke-professionella investerare än konsumenter ska inte omfattas av bestämmelsen.

Med beaktande av rättegångskostnaderna är det mer effektivt med tanke på rättskyddet för enskilda fondandelsägare och hushåll som investerar i placeringsfonder att konsumentombudsmannen kan träda i stället för fondandelsägarstämman för en placeringsfond som har upplösts, och inom ramen för sin behörighet väcka grupptalan som kärke på de fondandelsägares vägnar som är i konsumentställning samt utöva talerätt som part i målet. Som andelsägare som är i konsumentställning betraktas i regel alla fysiska personer som inte skaffar fondandelar i syfte att bedriva investeringsverksamhet. I sista hand är det konsumentombudsmannen som beslutar om vem som tas med i gruppen. Att myndigheten utövar påtryckning genom möjligheten att väcka av grupptalan kan i många fall vara en tillräcklig åtgärd för att få till stånd ett önskat förhandlingsresultat.

Bestämmelsen ska endast kunna tillämpas i speciellsituationer, där en placeringsfond har upplösts och det inte längre finns en fondandelsägarstämma som kan fatta beslut om att framställa skadeståndskrav och väcka talan enligt 139 § i fråga om en skada som har förorsakats av alla fondandelsägare gemensamt. Förslaget säkerställer att det fortfarande finns en systematik i lagen om placeringsfonder enligt vilken det i alla situationer, för att trygga investerarnas rättskydd, ska finnas två instanser som kan besluta om att väcka talan. Bestämmelsen ska alltså inte tillämpas exempelvis när en placeringsfond har fusionerats eller delats upp, eftersom det i sådana

fall inte finns något hinder för att samman- kalla fondandelsägarstämman. Samtidigt skyddar bestämmelsen andelsägarna från eventuellt missbruk från fondbolagets sida och minskar möjligheten till spekulationer som kan försämra andelsägarnas ställning, eftersom det inte ställs begränsningar för fondbolagets rätt att upplösa fonden.

Twistemål som handläggs som grupptalan ska grunda sig på gemensamma eller likarta- de rättsfakta. I många fall kan det finnas in- dividuella drag som förhindrar prövning på basis av gemensam bevisning. Om det t.ex. rör sig om ett fel vid värdeberäkningen ska graden av vållande från fondbolagets sida vara lika stor i fråga om varje medlem i gruppen, även om skadans omfattning kan variera beroende på antalet fondandelar. Vid värdeberäkningsfel är det dessutom i prakti- ken svårt att ta fram rättsfakta som gäller or- saksförhållande, eftersom ett värdeberäk- ningsfel inte i sig nödvändigtvis orsakar ska- da, utan skadan beror på hur felet inverkade på andelsägarnas verksamhet.

**146 §.** Hänvisningen i 4 punkten till det förenklade fondprospektet ändras till en hän- visning till faktabladet. Punktens hänvisning till den kvartalsrapport som avses i 95 § ska strykas som obehövlig till följd av att 95 § upphävs. I paragrafen görs en ändring av teknisk natur.

**149 §.** Denna paragraf föreslås bli införd i lagen i stället för den 149 § som upphävdes genom lag 889/2008. Enligt paragrafen ska det vara straffbart att förvärva eller överlåta aktier som avses i 16 § utan att göra anmälan eller att förvärva aktier i strid med förbud som Finansinspektionen utfärdat med stöd av 32 a § i lagen om Finansinspektionen. För- slaget motsvarar 85 § i lagen om värdepap- persföretag och 170 § i kreditinstitutslagen.

#### Ikraftträdande

*Ikraftträdandebestämmelse.* Paragrafen in- nehåller bestämmelser om lagens ikraftträ- dande. Enligt 2 mom. får åtgärder som krävs för verkställigheten av lagen vidtas innan la- gen träder i kraft.

Enligt 3 mom. tillämpas lagens 93 § inte på faktablad som offentliggörs före ikraftträ- dandet av lagen. Fondbolagen ska ersätta det

förenklade fondprospektet med ett faktablad senast den 30 juni 2012.

På en anmälan enligt 16 § som görs före ikraftträdandet av denna lag, tillämpas de be- stämmelser som gäller vid ikraftträdandet.

När denna lag träder i kraft ska anhängiga ansökningar om fastställelse av stadgarna, verksamhetstillstånd eller något annat till- stånd kompletteras i enlighet med kraven i denna lag.

Enligt 6 mom. i ikraftträdandebestämme- len ska andra fondföretag än sådana som av- ses i fondföretagsdirektivet kategorisera de andra investerare som avses i 1 § 2 punkten som professionella investerare i enlighet med kraven i momentet inom sex månader efter lagens ikraftträdande. Företaget ska informe- ra kunden om att kategoriseringen ändrats och om ändringens inverkan på kundens ställning eller om att kategoriseringen är oförändrad.

## 1.2 Lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland

**1 §.** I paragrafen föreslås det att lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland upphävs. Motsvarande bestämmelser i kom- pletterad form föreslås bli överförda till lagen om placeringsfonder.

**2 §.** Enligt paragrafen ska en filial till ett fondbolag från tredjeland som vid lagens ikraftträdande har giltigt verksamhetstillstånd som har beviljats med stöd av den lag som upphävs få fortsätta att bedriva verksamhet i Finland med det verksamhetstillståndet.

**3 §.** Enligt paragrafen ska hänvisningar i någon annan lag till den lag som upphävs ge- nom denna lag anses avse motsvarande be- stämmelser i lagen om placeringsfonden.

**4 §.** Paragrafen ska innehålla lagens ikraft- trädandebestämmelse.

## 1.3 Lagen om ändring av värdepap- persmarknadslagen

### 1 kap. Allmänna bestämmelser

**1 §.** I paragrafens 11 mom. föreslås en tek- nisk ändring som föranleds av att lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland



upphävs och bestämmelserna om utländska fondbolag tas in i lagen om placeringsfonder.

**4 §.** I paragrafens *1 mom. 4 punkt* föreslås en teknisk ändring som föranleds av att lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland upphävs och bestämmelserna om utländska fondbolag tas in i lagen om placeringsfonder.

#### 4 kap. **Värdepappershandel och tillhandahållande av investeringstjänster**

**4 §.** I paragrafen föreslås ett nytt *7 mom.* enligt vilket en värdepappersförmedlare som säljer fondandelar i placeringsfonder eller specialplaceringsfonder enligt lagen om placeringsfonder eller ger råd om sådana investeringar ska ge kunden ge ett faktablad enligt 93 § i lagen om placeringsfonder. Med kunder avses här professionella och icke-professionella kunder.

Förslaget motsvarar artikel 80.2 i fondföretagsdirektivet.

#### 1.4 **Lagen om Finansinspektionen**

**4 §.** I paragrafens *2 mom. 4 och 12 punkt* föreslås ändringar av teknisk natur som föranleds av att lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland upphävs och bestämmelserna om utländska fondbolag tas in i lagen om placeringsfonder. Till momentets 4 punkt fogas filialer till fondbolag från tredjeland och den nuvarande 12 punkten som gäller filialer till fondbolag från tredjeland föreslås bli upphävd.

**6 §.** I paragrafens *1 mom. 10 punkt* föreslås en teknisk ändring som föranleds av att lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland upphävs och bestämmelserna om utländska fondbolag tas in i lagen om placeringsfonder.

**32 a §.** I det inledande stycket i paragrafens *1 mom.* föreslås en ny hänvisning till 16 § i lagen om placeringsfonder. Enligt förslaget kan Finansinspektionen efter att ha mottagit den anmälan som avses i 16 § i lagen om placeringsfonder förbjuda förvärv av en i paragrafen avsedd ägarandel i ett fondbolag eller ett förvaringsinstitut, om innehavet av andelen skulle äventyra målföretagets verk-

samhet enligt sunda och försiktiga affärsprinciper och om minst ett av specialvillkoren enligt momentets 1—4 punkt uppfylls.

Det föreslås att *2 mom.* ändras så att det också gäller fondbolag och förvaringsinstitut. Enligt förslaget kan Finansinspektionen också förbjuda ett förvärv enligt 1 mom. om Finansinspektionen inte inom den tidsfrist som anges i 32 b § har mottagit de uppgifter som avses i 2 mom. i den paragrafen eller de uppgifter som avses i 16 § 6 mom. i lagen om placeringsfonder.

**32 c §.** I paragrafen föreskrivs det om begränsning av de rättigheter som grundar sig på aktier och andelar. Med anledning av de ändringar som föreslås i 32 a § föreslås det att 1 mom. 1 punkten i paragrafen ändras så, att Finansinspektionen kan förbjuda en aktie- eller andelsägare att utöva rösträtt i ett fondbolag och förvaringsinstitut för högst ett år i sänder, om den anmälan om förvärv av aktier eller andelar som avses i 16 § i lagen om placeringsfonder inte har gjorts.

**39 §.** I *1 mom. 3 och 4 punkten* föreslås ändringar av teknisk natur som föranleds av den föreslagna nya 5 punkten. Enligt den föreslagna *5 punkten* kan Finansinspektionen ålägga den att betala ordningsavgift som försummar att utarbeta det faktablad som avses i 93 § i lagen om placeringsfonder.

Enligt fondföretagsdirektivet ska medlemsstaterna särskilt, utan att detta utesluter att bestämmelser införs om åtgärder och sanktioner som ska tillämpas på överträdelser av andra nationella bestämmelser som antas i enlighet med detta direktiv, fastställa effektiva, proportionerliga och avskräckande åtgärder och sanktioner i fråga om skyldigheten att utforma basfakta så att de kan förväntas bli förstådda av icke-professionella investerare i enlighet med artikel 78.5. (artikel 99.2) Artikel 78.5 föreslås bli genomförd genom 93 a § 2 mom. Med stöd av den föreslagna 5 punkten kan Finansinspektionen ålägga ordningsavgift om faktabladet inte har utformats på det sätt som förutsätts enligt bestämmelserna i den punkten och i kommissionens basfaktaförordning.

**59 §.** I paragrafen föreskrivs det om anmälan till hemstatens tillsynsmyndighet om villkoren för utländska EES-filialers och andra utländska EES-tillsynsobjekts verk-

samhet. Enligt *1 mom.* ska bestämmelsen inte tillämpas på utländska värdepappersföretags filialetableringar i Finland. Paragrafens *1 mom.* föreslås bli ändrat så att paragrafen inte heller ska tillämpas på utländska fondbolags filialetableringar i Finland. Paragrafen ska inte tillämpas på fondbolags filialetableringar, eftersom det i lagen om placeringsfonder ska bestäms att lagstiftningen i placeringsfondens hemstat och värdstat ska tillämpas på filialverksamheten. Därför krävs inte heller en sådan särskild anmälningskyldighet som avses i paragrafen.

### 1.5 Lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift

**1 §. Avgiftsskyldig.** Till *1 mom.* föreslås bli fogad en ny *2 punkt* enligt vilken också ett sådant utländskt EES-fondbolag som inte har filial i Finland men som förvaltar en placeringsfond i Finland är skyldigt att betala avgift. Paragrafen har samband med det nya *2 b kapitel* som föreslås bli fogat till lagen om placeringsfonder. Utländska EES-fondbolag får grunda placeringsfonder i Finland på det sätt som bestäms i det kapitlet. Finansinspektionen i Finlands svarar för tillsynen över placeringsfonderna. För att täcka kostnaderna för tillsynen ska ovan nämnda utländska EES-fondbolag betala tillsynsavgift.

Momentets *18 punkt* föreslås bli ändrad så att omnämmandet av ett utländskt fondbolags representation stryks i punkten, eftersom en sådan representations verksamhet inte längre ska regleras i den lagstiftning som gäller placeringsfonder.

**4 §. Proportionell tillsynsavgift.** I paragrafen föreslås en ändring av grunderna för den proportionella tillsynsavgiften för inhemska fondbolag och utländska EES-fondbolag. Ändringen baserar sig på de förslag till ändring av lagen om placeringsfonder som följer av fondföretagsdirektivet och enligt vilka finländska fondbolag ska få grunda placeringsfonder i andra EES-stater och utländska EES-fondbolag på motsvarande sätt få grunda placeringsfonder i Finland.

För det första föreslås det att den proportionella tillsynsavgiften för finländska fondbolag ändras så, att de av fondbolaget i Fin-

land förvaltade placeringsfondernas sammanlagda tillgångar utgör avgiftsgrund. Om ett fondbolag grundar en placeringsfond i en annan EES-stat ska detta inte påverka den tillsynsavgift som fondbolaget betalar i Finland.

För det andra föreslås det att avgiftsgrunden för den proportionella tillsynsavgift som utländska EES-fondbolag betalar ska ändras. Den nuvarande, på omsättningen baserade tillsynsavgiften ska enligt förslaget gälla sådana EES-fondbolag som inte förvaltar placeringsfonder i Finland och som har filial i Finland. Om ett utländskt EES-fondbolag förvaltar placeringsfonder i Finland, ska dess proportionella tillsynsavgift enligt förslaget fastställas på basis av placeringsfondernas sammanlagda tillgångar. Den föreslagna tillsynsavgiften är 0,0018 procent av de sammanlagda tillgångarna. Avgiftens storlek är drygt 80 procent i förhållande till avgiften för inhemska fondbolag. Den höga relativa andelen beror på att tillsynen över fondbolagen i huvudsak inriktas på de placeringsfonder som fondbolagen förvaltar. När ett utländskt EES-fondbolag grundar en placeringsfond i Finland övervakar Finansinspektionen placeringsfonden men inte fondbolaget. Tillsynen över fondbolaget hör till tillsynsmyndigheten i EES-fondbolagets hemland.

**6 §. Grundavgift för övriga avgiftsskyldiga.** Paragrafens *1 mom.* föreslås bli ändrat så att omnämmandet av grundavgiften för ett utländskt fondbolags representation stryks i momentet, eftersom en sådan representation inte längre kommer att vara skyldig att betala tillsynsavgift.

### 1.6 Lagen om bundet långsiktigt sparande

**3 §.** I paragrafens *1 mom.* föreslås en teknisk ändring som föranleds av att lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland upphävs och bestämmelserna om utländska fondbolag tas in i lagen om placeringsfonder.

### 1.7 Lagen om värdepappersföretag

**14 §.** I paragrafens *3 mom.* föreslås en teknisk ändring som föranleds av att lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland

upphävs och bestämmelserna om utländska fondbolag tas in i lagen om placeringsfonder.

### 1.8 Lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och av finansiering av terrorism

2 §. I paragrafen föreslås en teknisk ändring som föranleds av att lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland upphävs och bestämmelserna om utländska fondbolag tas in i lagen om placeringsfonder.

### 1.9 Lagen om beskattningsförfarande

16 §. *Utomstående allmänna skyldighet att lämna uppgifter om utgifter och avdrag.* Paragrafens 9 mom. föreslås bli ändrat så, att utländska fondbolag som förvaltar i Finland grundade placeringsfonder ska omfattas av samma skyldighet att lämna uppgifter om avgifter som tas ut för skötseln och förvaringen av fondbolagets tillgångar som inhemska fondbolag och filialer till utländska fondbolag.

Dessutom förtydligas ordalydelsen så, att med filialer till utländska fondbolag avses i Finland etablerade filialer till utländska fondbolag. I momentets stryks dessutom hänvisningen till lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland, som föreslås bli upphävd, samt omnämmandet av ett utländskt fondbolags representation, eftersom bestämmelserna om dem föreslås bli strukna i lagstiftningen om placeringsfonder i samband med reformen.

17 §. *Utomstående allmänna skyldighet att lämna andra uppgifter.* Till paragrafens 1 mom. föreslås bli fogat ett omnämmande av utländska fondbolag på motsvarande sätt som i den ändring som föreslås i 16 § 9 mom. Ett fondbolag ska därmed tillstålla Skatteförvaltningen behövliga uppgifter om fondandelar som skattskyldiga äger och om fondandelar som inlösts hos skattskyldiga samt om anskaffningspriset och anskaffningstidpunkten för inlösta fondandelar.

För att förstärka uppgiftsskyldigheten föreskrivs det i i lagens 22 a § om en försummelseavgift. En uppgiftsskyldig som försummar sin skyldighet att lämna uppgifter kan åläggas att betala en försummelseavgift vars

högsta belopp beror på hur allvarlig försummelsen är. Försummelseavgiften kan vara högst 15 000 euro.

I fråga om utländska fondbolag försvagas försummelseavgiftens effekt som medel för att förstärka iakttagandet av uppgiftsskyldigheten av att de bilaterala eller multilaterala avtal som möjliggör skatteuppbörd i gränsöverskridande situationer inte alltid omfattar sådana påföljder som försummelseavgifter.

Om situationen utöver försummelse av skyldigheten att lämna uppgifter också inbegriper försummelse av skyldigheten att verkställa förskottsinnehållning eller ta ut källskatt eller vardera, kan fondbolaget bli föremål för debitering enligt uppskattning. Till skillnad från försummelseavgiften omfattas debiteringen av icke verkställda förskottsinnehållningar eller uttagna källskatter alltid av avtalen om skatteuppbörd. Åtminstone i dessa fall kan man alltså effektivt realisera utländska fondbolags skatteansvar genom att utnyttja det internationella myndighetssamarbete som regleras genom skatteuppbördsavtalen.

### 1.10 Lagen om förskottsuppbörd

9 §. *Skyldighet att verkställa förskottsinnehållning.* Till paragrafen fogas ett nytt 5 mom. med en bestämmelse om skyldighet för ett fondbolag som förvaltar i Finland grundade placeringsfonder att verkställa förskottsinnehållning på de vinstandelar som det betalar ut. Fondbolaget ska ha denna skyldighet oberoende av sin skatterättsliga hemort och oberoende av om bolaget har ett fast verksamhetsställe i Finland eller inte. Bestämmelser om fondbolags skyldighet att verkställa förskottsinnehållning har tidigare ingått i 9 § 1 mom. i lagen om förskottsinnehållning. I samband med ändringen av lagen om placeringsfonder har man emellertid ansett det vara befogat att ta in en separat bestämmelse om saken, där skyldigheten utvidgas till att också gälla fondbolag med hemort i utlandet, om de förvaltar i Finland grundade placeringsfonder.

Enligt 8 § i lagen om beskattning av begränsat skattskyldig för inkomst iaktas de stadganden i lagen om förskottsuppbörd som gäller förskottsinnehållning och stadganden

och bestämmelser som utfärdats med stöd av lagen i tillämpliga delar i frågor som gäller källskatt. Med stöd av hänvisningsbestämelsen kommer utländska fondbolag i och med ändringen av lagen om förskottsuppbörd att bli skyldiga att även ta ut källskatt på de vinstandelar som de betalar ut från i Finland grundade placeringsfonder som de förvaltar.

### 1.11 Lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningsuppgifter

**18 §.** *Skatteförvaltningens rätt att på eget initiativ lämna ut uppgifter.* I paragrafens 1 mom. föreslås en ny 7 punkt som gäller Skatteförvaltningens rätt att på eget initiativ lämna ut sekretessbelagda skatteuppgifter till Finansinspektionen. Med stöd av bestämmelsen ska Skatteförvaltningen få underrätta Finansinspektionen om försummelser i samband med beskattningen som kan vara relevanta vid bedömningen av huruvida ett utländskt fondbolag vid förvaltningen av en i Finland grundad placeringsfond har gjort sig skyldigt till ett sådant förfarande som strider mot lagstiftningen i Finland som avses i 18 j § i lagen om placeringsfonder.

Med stöd av det lagrummet kan Finansinspektionen kräva att ett utländskt EES-fondbolag upphör med förvaltningen av en i Finland grundad placeringsfond om bolaget vid förvaltningen av placeringsfonden väsentligen har brutit mot finsk lagstiftning som tillkommit med hänsyn till allmänt intresse. Om fondbolaget i fråga om en i Finland grundad placeringsfond trots Skatteförvaltningens åtgärder inte tillställer Skatteförvaltningen exempelvis den årsanmälan som krävs enligt skattelagstiftningen, eller om fondbolaget försummar att verkställa förskottsinnehållningar eller ta ut källskatt för vinstandelar, kan Skatteförvaltningen be att Finansinspektionen kräver att det utländska EES-fondbolaget upphör med förvaltningen av placeringsfonden i Finland. Förfarandet beskrivs närmare i motiveringen till 18 j § i lagen om placeringsfonder.

Enligt den föreslagna bestämmelsen ska Skatteförvaltningen ha rätt att lämna ut beskattningsuppgifter om själva fondbolaget, beskattningsuppgifter som hänför sig till bolagets skyldighet att lämna uppgifter, verk-

ställande av förskottsinnehållning och uttag av källskatt. Dessutom ska Skatteförvaltningen ha rätt att lämna ut beskattningsuppgifter om andelsägarna då uppgifterna hänför sig till skatteuppbörd eller fullgörandet av skyldigheten att lämna uppgifter. Skatteförvaltningen ska alltså få lämna ut uppgift exempelvis om de uppgifter som den skattskyldige har uppgett i skattedeklarationen.

**20 §.** *Utlämnande av uppgifter till vissa myndigheter.* Till paragrafen fogas som en ny 6 punkt en bestämmelse om Finansinspektionens rätt att på begäran få de beskattningsuppgifter som behövs för den bedömning som nämns i den föreslagna 18 § 7 punkten. Finansinspektionen kan behöva begära sekretessbelagda beskattningsuppgifter av Skatteförvaltningen exempelvis i det fall att de uppgifter som Finansinspektionen har fått av ett utländskt fondbolag som står under dess övervakning inte överensstämmer med de uppgifter som Skatteförvaltningen på eget initiativ har lämnat ut till Finansinspektionen med stöd av 18 § 7 punkten.

## 2 Närmare bestämmelser och föreskrifter

I förslaget till lag om ändring av lagen om placeringsfonder föreslås det att närmare bestämmelser om den information som utöver den information som avses i 92 § 2 mom. ska uppges i matarfondens fondprospekt samt den information som utöver de uppgifter som avses i 96 § ska uppges i matarfondens årsberättelse ska utfärdas genom förordning av finansministeriet. I lagen om placeringsfonder föreslås bestämmelser om Finansinspektionens skyldighet att se till att information om lagar, förordningar och föreskrifter som inte omfattas av tillämpningsområdet för lagen om placeringsfonder, men som i Finland har särskild betydelse för de arrangemang som behövs för marknadsföringen av andelar, är tillgänglig på Finansinspektionens webbplats. Närmare bestämmelser om omfattningen av denna information ska utfärdas genom förordning av finansministeriet. Det föreslås också att närmare bestämmelser om de utredningar som ska fogas till ansökan om verksamhetstillstånd för ett fondbolag från

tredjeland ska utfärdas genom förordning av finansministeriet.

Avsikten är att ovannämnda förordningar ska träda i kraft samtidigt som de lagar som ingår i denna proposition.

### 3 Ikraftträdande

De föreslagna lagarna avses träda i kraft senast den 31 december 2011.

### 4 Lagstiftningsordning

Bemyndigande att utfärda förordning

Enligt 18 k § 4 mom. i förslaget till lag om ändring av lagen om placeringsfonder ska närmare bestämmelser om de kontaktuppgifter som ska uppges i ansökan om etablering av en filial till ett fondbolag från tredjeland samt om de utredningar som ska fogas till ansökan utfärdas genom förordning av finansministeriet.

I 80 § i grundlagen föreskrivs det om utfärdande av förordningar och om delegering av lagstiftningsbehörighet. Enligt paragrafens 1 mom. kan ministerierna utfärda förordningar med stöd av ett bemyndigande i grundlagen eller i någon annan lag. Genom lag ska dock utfärdas bestämmelser om grunderna för individens rättigheter och skyldigheter samt om frågor som enligt grundlagen hör till området för lag. Bestämmelsen om bemyndigande i det föreslagna 18 k § 4 mom. motsvarar i sak det bemyndigande som ingår i 7 § 1 mom. i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland, Bemyndigandet föreslås bli utvidgat till att också gälla lämnande av kontaktuppgifter. Genom förordning av finansministeriet ska de närmare föreskrifter utfärdas som behövs för att sätta i kraft fondföretagsdirektivet och som gäller den information som utöver den information som avses i 92 § 2 mom. ska uppges i matarfondens fondprospekt och den information som utöver de uppgifter som avses i 96 § ska uppges i matarfondens årsberättelse. Dessutom ska genom finansministeriets förordning utfärdas de närmare bestämmelser som behövs för att sätta i kraft kommissionens genomförandedirektiv och som gäller omfattningen av den information om lagar, förordningar och

föreskrifter som inte omfattas av tillämpningsområdet för denna lag men som i Finland har särskild betydelse för de arrangemang som avses i 128 a § som ska vara tillgänglig på Finansinspektionens webbplats. De föreslagna bemyndigandena är exakt definierade och väl avgränsade. I de föreslagna bestämmelserna är bemyndigandet för finansministeriet att utfärda förordningar huvudsakligen bundet till normgivning enligt direktivet.

Finansinspektionens behörighet att meddela föreskrifter

I propositionen föreslås det att Finansinspektionens behörighet att meddela föreskrifter ska utvidgas. Såväl fondföretagsdirektivet som kommissionens riskhanteringsdirektiv och kommissionens genomförandedirektiv om genomförande av fondföretagsdirektiv innehåller bestämmelser som är så detaljerade och av en sådan teknisk karaktär att det inte är ändamålsenligt att sätta dem i kraft genom lag. I förslaget till lag om ändring av lagen om placeringsfonder ingår därför ett stort antal bestämmelser i vilka det ingår ett bemyndigande för Finansinspektionen att meddela närmare föreskrifter om verkställigheten av lagen om placeringsfonder. Bestämmelserna har betydelse med tanke på grundlagens 80 § om delegering av lagstiftningsbehörighet.

Enligt förslaget till lag om ändring av lagen om placeringsfonder meddelar Finansinspektionen de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv och som gäller organisationen av fondbolagets verksamhet (8 a § 2 mom.), privata transaktioner som genomförs av en i fondbolaget relevant person (8 b § 3 mom.), bevarandet av uppgifter som gäller transaktioner (8 c § 2 mom.), föreskrifter 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 nödvändiga för att bedriva den egna affärsverksamheten på behörigt sätt, föreskrifter som preciserar strukturer och organisatoriska krav avsedda att minimera intressekonflikter, föreskrifter om åtgärder för att identifiera och

förebygga intressekonflikter och om kriterier för olika typer av intressekonflikter (26 § 3 mom.), forskrifter om innehållet i det avtal som gäller informationsutbyte mellan förvaringsinstitutet och det utländska EES-fondbolag som förvaltar placeringsfonden i Finland (34 c § 2 mom.), föreskrifter om kriterierna för bedömning av rikshanteringsförfarandenas tillräcklighet och förfarandena för beräkning av värdet på icke-standardiserade derivatinstrument samt om innehållet i de uppgifter om derivatinstrument som ska lämnas till Finansinspektionen och förfarandet för lämnande av uppgifterna (80 b § 4 mom.).

Avsikten är att Finansinspektionen ska meddela de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller information om fusion till fondandelsägarna (108 c § 4 mom.), innehållet i avtalet om informationsutbyte mellan det fondbolag som förvaltar matarfonden och det fondbolag som förvaltar mottagarfonden eller det fondföretag som är mottagarfond och innehållet i de interna regler som gäller bedrivande av affärsverksamheten (115 d § 4 mom.), förfarandet för godkännande i situationer där mottagarfonden upplöses men matarfonden inte behöver upplösas (115 f § 6 mom.), förfarandet för godkännande i situationer där mottagarfonden fusioneras eller delas upp men matarfonden inte behöver upplösas (115 g § 7 mom.), innehållet i avtalet om informationsutbyte mellan matarfondens och mottagarfondens förvaringsinstitut och de omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av verksamhet i mottagarfonden som strider mot stadgarna (115 h § 6 mom.), innehållet i avtalet om informationsutbyte mellan matarfondens och mottagarfondens revisorer (115 i § 5 mom.), lämnande av information till en matarfonds fondandelsägare (115 k § 5 mom.) och rätten för de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat att få placeringsfondens stadgar, fondprospekt, den senaste årsberättelsen och följande halvårsrapport samt faktablad (127 a § 3 mom.).

Finansinspektionen ska dessutom enligt förslaget vid behov meddela närmare föreskrifter om det förfarande som ska iakttas när

verksamheten vid en filial till ett fondbolag från tredjeland avslutas (18 n § 2 mom.)

Enligt grundlagens 80 § 2 mom. kan även andra myndigheter än ministerier genom lag bemyndigas att utfärda rättsnormer, om det med hänsyn till föremålet för regleringen finns särskilda skäl och regleringens betydelse i sak inte kräver att den sker genom lag eller förordning. Dessutom förutsätts det att tillämpningsområdet för ett sådant bemyndigande ska vara exakt avgränsat.

Finansinspektionen är en sådan annan myndighet som avses i grundlagen och som genom lag kan bemyndigas att utfärda rättsnormer, under förutsättning att de materiella villkor som nämns i grundlagens 80 § är uppfyllda. Grundlagsutskottet har i praktiken ansett att Finansinspektionen kan ges bemyndiganden att meddela föreskrifter av det slag som nu föreslås (GrUU 52/2001 rd, GrUU 24/2002 rd, 67/2002 rd, GrUU 16/2003 rd och GrUU 4/2005 rd).

Det är nödvändigt att bemyndiga Finansinspektionen att utfärda föreskrifter på det föreslagna sättet för att fondföretagsdirektivet, liksom också kommissionens riskhanteringsdirektiv och kommissionens genomförandedirektiv som utfärdats med stöd av fondföretagsdirektivet, ska kunna sättas i kraft i Finland på korrekt sätt. Kommissionens direktiv förutsätter nationella regleringsåtgärder i Finland men det är inte nödvändigt att reglera dessa frågor genom lag eller förordning. Den verksamhet som ska regleras uppvisar också från professionell synpunkt en hel del särdrag som innebär att det är ändamålsenligt och motiverat att bemyndiga uttryckligen den expertmyndighet som övervakar verksamheten att utfärda normer om den. Det finns sålunda objektrelaterade särskilda skäl för den föreslagna regleringen.

De föreslagna bemyndigandena avser antingen detaljer av teknisk karaktär eller också är de till sin karaktär verkställighetsbestämmelser. Bemyndigandena är huvudsakligen bundna till normgivning enligt kommissionens riskhanteringsdirektiv och kommissionens genomförandedirektiv. Kommissionens behörighet har i genomförandedirektiven begränsats till att bara gälla genomförande av sådana bestämmelser som särskilt definieras i fondföretagsdirektivet. Det föreslagna be-

myndigandet är exakt avgränsat också när det gäller objektet, eftersom Finansinspektionens föreskrifter enligt förslaget gäller företag som av en myndighet har beviljats tillstånd att tillhandahålla tjänster inom fondverksamhet.

Bemyndigandena är tillräckligt noggrant reglerade i lag, med beaktande av den reglerade verksamhetens natur och särdrag. Grundlagsutskottet har också i flera fall ansett att bemyndigandena kan preciseras på ett från statsförfattningsrättslig synpunkt tillräckligt effektivt sätt t.ex. genom att utnyttjandet av bemyndigandena i lag sammankopplas med de krav som ställs i direktiven eller andra bestämmelser i unionslagstiftningen (t.ex. GrUU 13/1996 rd samt GrUU 17/2003 rd).

De föreslagna normgivningsbemyndigandena inskränker sig också huvudsakligen till omständigheter vilkas betydelse i sak inte förutsätter att de regleras genom lag eller förordning. Grundlagsutskottet har i praktiken framhållit att grundlagens 80 § 2 mom. redan i sig direkt begränsar tolkningen av bemyndiganden (t.ex. GrUU 52/2001 samt GrUU 24 och 19/2002 rd).

På dessa grunder kan det anses att de föreslagna normgivningsbemyndigandena uppfyller de krav som ställs i grundlagens 80 § 2 mom.

Åtgärder för att avsluta förvaltningen av en placeringsfond och marknadsföringen av fondandelar

Enligt 18 j § 1 mom. i förslaget till lag om ändring av lagen om placeringsfonder kan Finansinspektionen, i en situation som avses i 61 § 3 och 6 mom. i lagen om Finansinspektionen, kräva att förvaltningen av en placeringsfond avslutas om ett utländskt EES-fondbolag inte iakttar lagen om placeringsfonder eller bestämmelser eller föreskrifter som har utfärdats med stöd av den. Bestämelsen kan tillämpas när där de åtgärder som den behöriga myndigheten i det utländska EES-fondbolagets hemstat har vidtagit är otillräckliga och bolaget fortsätter att handla i strid med bestämmelserna eller föreskrifterna. Enligt förslaget kan Finansinspektionen efter att ha hört fondbolaget och om andra

medel har visat sig vara otillräckliga kräva att förvaltningen av en placeringsfond upphör också om bolaget vid förvaltningen av placeringsfonden väsentligen har brutit mot finsk lagstiftning som tillkommit med hänsyn till allmänt intresse.

Enligt 128 d § 2 mom. i lagförslaget har Finansinspektionen rätt att förbjuda att fondföretaget fortsätter att marknadsföra andelar i Finland, om fondföretaget fortsätter sin verksamhet på ett sätt som strider mot investerarnas intressen trots de åtgärder som vidtagits av de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat, eftersom dessa åtgärder visar sig otillräckliga, eller eftersom dessa åtgärder inte vidtas inom skälig tid.

Det finns vägande, och med hänsyn till systemet för de grundläggande fri- och rättigheterna och i synnerhet tryggheten av investerarnas rättigheter godtagbara skäl att ge Finansinspektionen befogenhet att vidta åtgärder. Bestämmelser om befogenhet att vidta åtgärder behövs för genomförandet av fondföretagsdirektivet.

Grundlagsutskottet har vid bedömningen av den reglering som gäller återkallande av verksamhetstillstånd ansett att det med tanke på regleringens proportionalitet är nödvändigt att utforma den så att tillstånd kan återkallas endast med anledning av allvarliga eller relevanta brott eller försummelser, samt beaktat den omständigheten att eventuella anmärkningar och varningar som tilldelas tillståndshavare inte har lett till korrigerande av brister i verksamheten (GrUU 67/2002 rd). De villkor som ställs för de föreslagna åtgärderna motsvarar i sak ovannämnda krav som grundlagsutskottet har ställt. Vidtagandet av åtgärder har bundits till allvarliga eller relevanta brott eller försummelser eller till den omständigheten att uppmaningar till ett EES-fondbolag eller ett fondföretag att korrigera situationen inte har lett till korrigerande av brister i verksamheten.

Bestämmelserna i lagförslaget är inte problematiska med avseende på den grundlagsenliga näringsfriheten.

Skydd för personuppgifter

I förslaget till lag om ändring av lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskatt-

ningsuppgifter finns bestämmelser om att sekretessbelagda beskattningsuppgifter kan ges ut till Finansinspektionen både på skatteförvaltningens eget initiativ och på begäran av Finansinspektionen. De utlämnade uppgifterna kan omfatta personuppgifter. Förslaget är därför av intresse med tanke på den bestämmelse om grundläggande fri- och rättigheter i 10 § 1 mom. i grundlagen som gäller skydd för personuppgifter.

Enligt 10 § 1 mom. i grundlagen utfärdas närmare bestämmelser om skydd för personuppgifter genom lag. Enligt regeringens proposition med förslag till grundrättighetsreformen hänvisar bestämmelsen till behovet att genom lagstiftning trygga individens rättsskydd och integritetsskydd vid behandling, registrering och användning av personuppgifter (RP 309/1993 rd).

Bestämmelsens laghänvisning när det gäller skyddet av personuppgifter förutsätter i enlighet med grundrättighetsreformens syfte (GrUB 25/1994 rd) att lagstiftaren reglerar denna rätt, men detaljerna i regleringen blir beroende av lagstiftarens prövning. En sådan grundrättighetsbestämmelse binder lagstiftarens prövningsrätt visavi innehållet i mindre grad än en bestämmelse med ett sådant regleringsförbehåll där det konstateras att en grundläggande rättighet existerar enligt vad som föreskrivs genom lag. Lagstiftarens rörelsemarginal begränsas av den omständigheten att skyddet av personuppgifter i första hand hör till privatlivet, som skyddas i samma moment.

Grundlagsutskottet har i praktiken ansett det viktigt för skyddet av personuppgifter att det föreskrivs åtminstone om registreringens syften, innehållet i de registrerade personuppgifterna och de tillåtna användningsändamålen, inklusive om uppgifterna kan lämnas ut. Dessutom ska regleringen i lag av dessa faktorer vara heltäckande och detaljerad. När strävan har varit att i lagen ta in en uttömmande förteckning över det avsedda uppgiftsinnehållet, kan rätten att få uppgifter eller möjligheten att lämna ut uppgifter även gälla uppgifter som är nödvändiga för ett visst ändamål (GrUU 14/2002 rd, GrUU 51/2002 rd och GrUU 39/2009 rd). Grundlagsutskottet har också i praktiken förutsatt att det utfärdas särskilda bestämmelser om utlämnande av uppgifter på eget initiativ och på begäran (GrUU 38/2009 rd). Av bestämmelserna ska det dessutom framgå huruvida rätten att få uppgifter också gäller sekretessbelagda uppgifter (GrUU 19/2005 rd).

I förslaget finns det noggranna bestämmelser om utlämnande av uppgifter på eget initiativ och på begäran på det sätt som förutsätts i grundlagsutskottets praxis. Enligt regeringen är lagförslaget oproblemiskt med tanke på den bestämmelse om skydd för personuppgifter i 10 § 1 mom. i grundlagen som gäller skydd för privatlivet och skydd för personuppgifter.

I enlighet med det ovanstående kan lagförslagen behandlas i vanlig lagstiftningsordning.

Med stöd av vad som anförts ovan föreläggs Riksdagen följande lagförslag:



## Lagförslag

## 1.

**Lag****om ändring av lagen om placeringsfonder**

I enlighet med riksdagens beslut  
*upphävs* i lagen om placeringsfonder (48/1999) 92 § 4 mom. och 95 §, av dem 92 § 4 mom. sådant det lyder i lag 224/2004,

*ändras* 1 §, 2 § 1, 2, 4, 6, 9—11, 14 och 15 punkten, 3 och 4 §, 5 f § 1 mom., 16 §, 23 § 1 mom., 26 § 1—3 mom., 26 b § 5 mom., 27 § 1 mom., 41 § 1 mom. 11 punkten och 2 mom. 3 punkten, 45 §, 47 § 3 mom., 48 § 2, 3 och 5 mom., 49 § 1 mom., 50 § 1 mom., 53 § 1 mom. 3 punkten och 2 mom., 58 § 1 mom., 66 § 1 mom., 80 §, 80 a § 2 mom., 81 § 3 mom., 89, 91, 93 och 97 §, 16 kap., 112 §, 113 § 1 mom. 2, 3 och 8 punkten samt 3 mom., 115 § 2 och 3 mom., 117 a, 126 a, 126 d, 127 och 128 §, det inledande stycket i 130 § 1 mom. och 130 § 1 mom. 1—3 punkten samt 2 och 4 mom., 131, 132 och 134—136 § samt 146 § 4 punkten, av dem 1 § sådan den lyder delvis ändrad i lag 928/2007, 5 f § 1 mom. och 16 § sådana de lyder i lag 928/2007, 2 § 1 punkten, 27 § 1 mom., 49 § 1 mom., 53 § 2 mom. och 91 § sådana de lyder i lag 351/2007, 2 § 9—11, 14 och 15 punkten, 26 § 2 och 3 mom., 26 b § 5 mom., 41 § 1 mom. 11 punkten, 47 § 3 mom., 48 § 3 mom., 66 § 1 mom., 80 a § 2 mom., 81 § 3 mom., 93, 97, 117 a, 126 a och 126 d §, det inledande stycket i 130 § 1 mom. och 130 § 1 mom. 3 punkten samt 2 mom. samt 132 och 134 § sådana de lyder i lag 224/2004, den finska språkdräkten i 4 § sådan den lyder delvis ändrad i lag 889/2008, 45 § sådan den lyder delvis ändrad i lag 351/2007, 80 § sådan den lyder delvis ändrad i lagarna 224/2004 och 928/2007 samt 127 och 131 § sådana de lyder delvis ändrade i lag 224/2004, samt

*fogas* till 2 §, sådan den lyder delvis ändrad i lagarna 224/2004, 351/2007 och 928/2007, nya 2 a—2 c-, 3 a-, 3 b-, 10 a—10 c- och 11 a-punkter och 16—20 punkter samt nya 2 och 3 mom., till lagen nya 2 a, 2 b och 3 a §, till 5 c §, sådan den lyder i lag 755/2004, ett nytt 2 mom., till lagen nya 8 a—8 c § och en ny 17 §, i stället för den 17 § som upphävts genom lag 224/2004, till lagen nya 2 a—2 c kap., till 31 § ett nytt 4 mom., till lagen nya 34 c och 34 d §, till 57 § ett nytt 4 mom., till 57 a §, sådan den lyder i lag 559/2010, ett nytt 2 mom., till 75 §, sådan den lyder delvis ändrad i lag 224/2004, ett nytt 3 mom., till lagen nya 80 b, 93 a, 98 a—98 c och 106 a § och ett nytt 17 a kap., till 117 §, sådan den lyder i lag 889/2008, ett nytt 2 mom., till 121 §, sådan den lyder i lag 224/2994, ett nytt 2 mom., till lagen en ny 123 a §, en ny mellanrubrik före 126 a §, en ny mellanrubrik före 126 d §, till lagen en ny 126 e § samt en ny 126 f § och en ny mellanrubrik före den, till lagen en ny mellanrubrik före 127 § samt nya 127 a—127 c §, till lagen en ny 127 d § och en ny mellanrubrik före den, till lagen en ny mellanrubrik före 128 § samt nya 128 a—128 d §, till lagen en ny mellanrubrik före 130 § och ett nytt 20 a kap., samt nya 137 a och 140 a § och en ny 149 §, i stället för den 149 § som upphävts genom lag 889/2008, som följer:

## 1 §

Denna lag tillämpas på fondbolags och förvaringsinstituts verksamhet samt på marknadsföring till allmänheten av andelar i fond-

företag och i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet.

Denna lag tillämpas inte på marknadsföring av andelar i andra fondföretag än sådana som

avses i fondföretagsdirektivet, om andelarna marknadsförs endast till professionella investerare. Som professionella investerare ska betraktas de sammanslutningar som avses i 1 kap. 4 § 4 mom. 1—4 punkten i värdepappersmarknadslagen (495/1989) och de institutionella investerare som avses i 1 kap. 4 § 4 mom. 5 punkten i den lagen samt andra investerare, om de skriftligen har meddelat annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet eller dess ombud att de på grundval av sin yrkesskicklighet och investeringserfarenhet är professionella investerare och om de uppfyller minst två av följande krav:

1) investeraren har på marknaden i fråga gjort i genomsnitt minst tio transaktioner av betydande storlek per kvartal under de närmast föregående fyra åren,

2) värdet av investerarens placeringstillgångar överstiger 500 000 euro,

3) investeraren arbetar eller har arbetat professionellt inom finanssektorn minst ett år i uppgifter som kräver kunskap om de planerade transaktionerna.

På fondbolag tillämpas lagen om värdepappersföretag (922/2007) enligt vad som föreskrivs i denna lag.

Ett utländskt EES-fondbolag får i Finland med auktorisation som det fått i sin hemstat bedriva verksamhet som avses i 5 § enligt vad som föreskrivs i 3 § samt 2 a, 2 b och 20 a kap., med undantag för verksamhet som avses i 12 kap. Ett fondföretag får marknadsföra sina andelar i Finland till allmänheten enligt vad som föreskrivs i 128, 131 och 132 §.

Ett fondbolag från tredjeland får i Finland med auktorisation som det fått i sin hemstat bedriva verksamhet som avses i 5 § 2 mom. enligt vad som föreskrivs i 2 c och 20 a kap. Ett fondbolag från tredjeland får inte grunda placeringsfonder eller specialplaceringsfonder i Finland.

Andelar i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet får i Finland marknadsföras till allmänheten enligt vad som föreskrivs i 129—132 §.

## 2 §

I denna lag avses med

1) *fondverksamhet* anskaffning av medel från allmänheten för kollektiva investeringar och investering av medlen huvudsakligen i finansiella instrument eller i fastigheter och fastighetsvärdepapper samt förvaltning av placeringsfonder och specialplaceringsfonder och marknadsföring av fondandelar,

2) *placeringsfond* tillgångar som anskaffats genom fondverksamhet och investerats i enlighet med 11 kap. och med de stadgar som har fastställts i Finland samt förpliktelser som följer av dessa tillgångar,

2 a) *specialplaceringsfond* tillgångar som anskaffats genom fondverksamhet och investerats i enlighet med 12 kap. och med de stadgar som har fastställts i Finland samt förpliktelser som följer av dessa tillgångar,

2 b) *matarfond* en placeringsfond av vars tillgångar minst 85 procent, med avvikelse från 68 §, 69 § 1 mom., 71 och 71 a §, 72 § 5 och 6 mom., 73 §, 74 § 3 mom., 75 § och 80 § 1 mom., investeras i andelar i en annan placeringsfond eller ett fondföretag (mottagarfond),

2 c) *mottagarfond* en placeringsfond som har minst en matarfond bland sina fondandelsägare och som inte själv är en matarfond och vars tillgångar inte har investerats i andelar i en matarfond, samt ett fondföretag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller krav som motsvarar de ovannämnda,

3 a) *fondbolags värdestat* en EES-stat, utom Finland, som inte är fondbolagets hemstat men där fondbolaget har en filial eller tillhandahåller tjänster,

3 b) *placeringsfonds EES-värdmedlemsstat* en EES-stat, utom Finland, som inte är placeringsfondens hemstat men där placeringsfondens andelar marknadsförs,

4) *förvaringsinstitutsverksamhet* förvaring av en placeringsfonds eller specialplaceringsfonds tillgångar samt övervakning av att lagen, andra bestämmelser och föreskrifter samt fondens stadgar iakttas inom verksamheten,

6) *fondandel* en av flera lika stora andelar eller minst en bråkdel av en andel i en placeringsfond eller specialplaceringsfond,

9) *fondföretagsdirektivet* Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag),

10) *fondföretag ett företag för kollektiva investeringar* som har fått auktorisation i någon annan EES-stat än Finland och som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet,

10 a) *annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet* ett utländskt företag för kollektiva investeringar som enligt lagstiftningen i sin hemstat inte uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet,

10 b) *utländskt EES-fondbolag* ett bolag enligt fondföretagsdirektivet som i någon annan EES-stat än Finland har fått auktorisation som motsvarar det verksamhetstillstånd för fondbolag som avses i 5 a §,

10 c) *fondbolag från tredjeland* en sammanslutning som i en annan stat än en EES-stat av en behörig tillsynsmyndighet som motsvarar Finansinspektionen har beviljats auktorisation som motsvarar verksamhetstillstånd enligt 5 a § för verksamhet som motsvarar sådan verksamhet som avses i 5 § 2 mom.,

11) *utländskt EES-fondbolags hemstat* den EES-stat, utom Finland, där ett fondbolag enligt stadgarna har sin hemort,

11 a) *fondföretags hemstat den EES-stat*, utom Finland, där ett fondföretag beviljats auktorisation som motsvarar det tillstånd som avses i 18 c § 1 mom.,

14) *icke-standardiserade derivatinstrument* andra derivatinstrument än standardiserade derivatinstrument som avses i 1 kap. 2 § i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer (772/1988) eller derivatinstrument enligt 10 kap. 1 a § i värdepappersmarknadslagen som jämföras med standardiserade optioner och terminer,

15) *betydande bindning bundenhet* enligt 37 § 2—4 mom. i kreditinstitutslagen (121/2007),

16) *gränsöverskridande fusion*

a) en fusion av placeringsfonder eller fondföretag av vilka åtminstone en placeringsfond eller ett fondföretag har etablerats i Fin-

land och en placeringsfond eller ett fondföretag i en annan EES-stat än Finland, eller

b) en fusion av placeringsfonder som är etablerade i Finland med ett nygrundat fondföretag som är etablerat i en annan EES-stat än Finland eller en fusion av fondföretag som är etablerade i samma EES-stat, dock inte Finland, med en nygrundad placeringsfond som är etablerad i Finland,

17) *inhemsk fusion med internationell koppling* en fusion av placeringsfonder som är etablerade i Finland, när en anmälan som avses i 127 § har gjorts om marknadsföring av minst en av de deltagande placeringsfondernas fondandelar i en annan EES-stat än Finland,

18) *EES-stat* en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet,

19) *filial ett driftställe* som ett fondbolag har utanför Finland och ett driftställe som ett utländskt EES-fondbolag eller ett fondbolag från tredjeland har i Finland och som inte är en juridisk person men som är en del av fondbolaget, det utländska EES-fondbolaget eller fondbolaget från tredjeland och som tillhandahåller de tjänster som fondbolaget har auktorisation att tillhandahålla,

20) *behöriga myndigheter* de myndigheter som utses av någon annan EES-stat än Finland och som ska se till att skyldigheterna enligt fondföretagsdirektivet fullgörs och som EES-staten i fråga har underrättat Europeiska kommissionen om.

Vid tillämpningen av 1 mom. 19 punkten ska alla driftställen som ett fondbolag har inrättat i samma EES-stat eller samma tredjeland och alla driftställen som ett utländskt EES-fondbolag eller ett fondbolag från tredjeland har inrättat i Finland betraktas som en enda filial.

Det som i denna lag föreskrivs om fondandelar i placeringsfonder tillämpas också på andelar i fondföretag.

2 a §

Med *kommissionens basfaktaförordning* avses i denna lag kommissionens förordning nr 583/2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG rörande basfakta för investerare och villkor som ska uppfyllas när faktablad med basfakta

för investerare eller prospekt tillhandahålls på annat varaktigt medium än papper eller på en webbplats.

Med *kommissionens notifieringsförordning* avses i denna lag kommissionens förordning nr 584/2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller den skriftliga anmälan och fondföretagsintygets form och innehåll, elektronisk kommunikation mellan behöriga myndigheter i samband med anmälan, förfaranden för kontroller på plats och utredningar samt informationsutbyte mellan behöriga myndigheter.

Med *kommissionens riskhanteringsdirektiv* avses i denna lag kommissionens direktiv 2010/43/EU 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.

Med *kommissionens genomförandedirektiv* avses i denna lag kommissionens direktiv 2010/44/EU om genomförandet av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG när det gäller vissa bestämmelser avseende fusioner mellan fonder, master/feederfondföretag och anmälningsförfarande.

Med *Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten* avses i denna lag den europeiska värdepappers- och marknadsmyndighet som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG.

#### 2 b §

Bestämmelser om fondbolag och förvaringsinstitut finns utöver i denna lag i de förordningar av kommissionen som avses i 2 a §. Dessutom finns föreskrifter om fondbolag och förvaringsinstitut i de tekniska standarder som avses i fondföretagsdirektivet och som antagits genom förordning eller beslut av Europeiska kommissionen.

#### 3 §

Fondverksamhet får bedrivas endast av fondbolag och förvaringsinstitutsverksamhet får bedrivas endast av förvaringsinstitut. Dessutom krävs att de har verksamhetstillstånd. Bestämmelser om rätten för utländska EES-fondbolag att bedriva verksamhet i Finland finns i 1 § 4 mom. och bestämmelser om rätten för fondbolag från tredjeland att bedriva verksamhet i Finland i 1 § 5 mom.

#### 3 a §

På specialplaceringsfonder tillämpas bestämmelserna om placeringsfonder i 5, 6, 19, 20, 22, 24—26, 26 b, 27—29, 29 a, 29 b, 30, 31, 33, 34, 34 d, 36, 39—43, 45—50, 53, 55, 57, 57 c, 58, 60—62 och 64—67 §, 11 kap., 89, 91—94, 96—98 och 98 a §, 15 och 17 kap. samt 116, 118—123, 126, 135—137, 139, 140, 145 och 146 §. På fusion av specialplaceringsfonder tillämpas 16 kap. på det sätt som i 107 § 2 mom. föreskrivs om annan fusion av placeringsfonder än gränsöverskridande fusion och inhemsk fusion med internationell koppling.

#### 4 §

Finansinspektionen utövar tillsyn över efterlevnaden av denna lag i enlighet med bestämmelserna i denna lag och i lagen om Finansinspektionen (878/2008) och är behörig myndighet enligt fondföretagsdirektivet.

Finansinspektionen har rätt att av fondföretag, EES-fondbolag och fondbolag från tredjeland få de upplysningar som tillsynen förutsätter samt kopior av handlingar som den anser vara nödvändiga för tillsynen.

#### 5 c §

Finansinspektionen ska för kännedom underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om ett verksamhetstillstånd. I 71 § i lagen om Finansinspektionen finns bestämmelser om Finansinspektionens rätt och skyldighet att lämna ut information.

#### 5 f §

En förutsättning för verksamhetstillstånd enligt 5 b § är att det har utretts att en sådan grundare av fondbolaget och en sådan aktieägare som innehar minst tio procent av fond-

bolagets aktier eller en andel som medför minst tio procent av rösträtten i bolaget är tillförlitliga.

-----

## 8 a §

Ett fondbolags verksamhet ska organiseras på ett tillförlitligt sätt med beaktande av karaktären hos bolagets fondverksamhet. Fondbolaget ska ha de resurser, förvaltningsförfaranden och övervakningssystem som det behöver för att kunna bedriva verksamheten på ett ändamålsenligt sätt. I 26 § föreskrivs om fondbolags åtgärder vid eventuella intressekonflikter.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter om organiseringen av fondbolags verksamhet som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv.

## 8 b §

Ett fondbolag ska vidta tillräckliga åtgärder för att försöka förhindra att en i fondbolaget 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 bolaget eller om den relevanta personen har sådan insiderinformation som avses i värdepappersmarknadslagen eller konfidentiell information om placeringsfonder eller specialplaceringsfonder eller om transaktioner som gjorts för deras räkning. Åtgärder ska vidtas i syfte att också i övrigt säkerställa informationens konfidentialitet.

Med *relevanta personer* avses

1) 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,

2) fysiska personer som deltar i tillhandahållandet av sådana tjänster inom fondverksamhet som ett fondbolag har lagt ut på entreprenad.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter om privata transaktioner som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv.

## 8 c §

Ett fondbolag ska i minst fem år bevara uppgifter om varje transaktion som en placeringsfond eller specialplaceringsfond är delaktig i. I 36 § i lagen om värdepappersföretag föreskrivs om bevarandet av uppgifter som gäller transaktioner och tjänster som ingår i verksamhet som avses i 5 § 2 mom.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter om bevarande av uppgifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv.

## 16 §

Den som har för avsikt att direkt eller indirekt förvärva aktier i ett fondbolag ska underätta Finansinspektionen om detta på förhand, om

1) han på grund av förvärvet kommer att inneha minst 10 procent av fondbolagets aktiekapital,

2) hans innehav kommer att vara så stort att det motsvarar minst 10 procent av röstetalet för samtliga aktier, eller om

3) hans innehav annars berättigar till att utöva inflytande som är jämförbart med innehav som avses i 2 punkten eller annars betydande inflytande i fondbolagets förvaltning.

Om avsikten är att öka ett innehav som avses i 1 mom. så att det på grund av förvärvet kommer att uppgå till minst 20, 30 eller 50 procent av fondbolagets aktiekapital eller så att innehavet kommer att medföra en lika stor andel av det röstetal som samtliga aktier medför eller så att fondbolaget blir ett dotterföretag, ska också detta förvärv anmälas på förhand till Finansinspektionen.

Vid beräkning av den ägarandel och röstandel som avses i 1 och 2 mom. tillämpas 1 kap. 5 § och 2 kap. 9 § 1 och 2 mom. i värdepappersmarknadslagen. Vid tillämpningen av detta moment beaktas inte sådana aktier som den anmälningsskyldige för högst ett år har förvärvat i samband med en emission av värdepapper eller med stöd av sin verksamhet som marknadsgarant och på basis av vilken den anmälningsskyldige inte har rätt att utöva rösträtt i en sammanslutning eller i övrigt påverka verksamheten i sammanslutningens ledning.

En anmälan enligt 1 eller 2 mom. ska göras också när det i innehavet ingående antalet ak-

tier sjunker under någon av de gränser för innehav som anges i 1 eller 2 mom. eller om fondbolaget upphör att vara ett dotterföretag till den anmälningsskyldige.

Fondbolaget och dess holdingföretag ska minst en gång om året underrätta Finansinspektionen om ägare till andelar enligt 1 och 2 mom. och om innehavens storlek samt utan dröjsmål anmäla sådana förändringar i ägarandelarna som har kommit till dess kännedom.

Bestämmelser om de uppgifter som ska fogas till de anmälningar som avses i denna paragraf utfärdas genom förordning av statsrådet.

Bestämmelserna i 1—6 mom. gäller på motsvarande sätt förvärv och överlåtelse av aktier i förvaringsinstitut.

#### 17 §

Bestämmelser om Finansinspektionens rätt att förbjuda ett sådant förvärv av en ägarandel som avses i 16 § finns i 32 a § i lagen om Finansinspektionen, och bestämmelser om förfarandet när ett förbudsbeslut ges finns i 32 b § i den lagen.

En anmälningsskyldig får inte förvärva aktier som avses i 16 § förrän Finansinspektionen har fattat det förbudsbeslut som avses i 1 mom. eller förrän den tidsfrist för beslutsfattande som anges i 32 b § i lagen om Finansinspektionen har löpt ut, om inte annat bestäms vid behandlingen av ärendet.

#### 2 a kap.

### **Etablering av en filial till ett utländskt EES-fondbolag och tillhandahållande av tjänster i Finland**

#### *Etablering av en filial*

#### 18 a §

Ett utländskt EES-fondbolag får etablera filial i Finland efter det att den behöriga myndigheten i bolagets hemstat har anmält etableringen till Finansinspektionen. Anmälan ska innehålla

1) en verksamhetsplan för filialen med uppgifter om vilken verksamhet fondbolaget

har för avsikt att bedriva i Finland och på vilket sätt, och uppgifter om filialens organisationsstruktur samt en beskrivning av riskkontrollmetoder och av de åtgärder, förfaranden och arrangemang som avses i 18 h §,

2) filialens adress under vilken handlingar kan beställas eller där de kan erhållas,

3) uppgifter om de personer som ansvarar för filialens verksamhet,

4) uppgifter om filialens investerarskyddssystem eller avsaknaden av ett sådant.

Om ett utländskt EES-fondbolag har för avsikt att förvalta en placeringsfond i Finland, ska den anmälan som avses i 1 mom. innehålla ett intyg över att fondbolaget har en auktorisation som motsvarar ett verksamhetstillstånd enligt 5 a §, en beskrivning av omfattningen av fondbolagets auktorisation och uppgifter om begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta.

På verksamheten inom ett utländskt EES-fondbolags filial tillämpas 8 a § och 26 § 1 och 2 mom.

Filialen får inleda sin verksamhet två månader efter det att Finansinspektionen har fått de uppgifter som avses i 1 mom. Finansinspektionen ska inom två månader från mottagandet av anmälan meddela vilka uppgifter som filialen ska lämna för tillsynen.

Det utländska EES-fondbolaget ska skriftligen informera Finansinspektionen om ändringar i de uppgifter som avses i 1 mom. 1—3 punkten senast en månad innan ändringarna träder i kraft.

Om de uppgifter som har lämnats i enlighet med 2 mom. ändras, får det utländska EES-fondbolaget bedriva verksamhet i Finland från filialen, förutsatt att den behöriga myndigheten i EES-fondbolagets hemstat under rättar Finansinspektionen om ändringarna och lämnar uppdaterad information om det intyg som avses i 2 mom.

#### *Tillhandahållande av tjänster utan etablering av filial*

#### 18 b §

Ett utländskt EES-fondbolag har rätt att bedriva verksamhet i Finland utan att etablera dotterföretag eller filial.

Ett utländskt EES-fondbolag får inleda verksamhet i Finland efter det att den behöriga myndigheten i bolagets hemstat har anmält saken till Finansinspektionen. Anmälan ska innehålla en verksamhetsplan för det utländska EES-fondbolaget med uppgifter om vilken verksamhet fondbolaget har för avsikt att bedriva i Finland och på vilket sätt samt en beskrivning av fondbolagets riskkontrollmetoder och av de åtgärder, förfaranden och arrangemang som avses i 18 h §. Anmälan ska dessutom innehålla uppgifter om ett investerarskyddssystem eller avsaknaden av ett sådant.

Om ett utländskt EES-fondbolag har för avsikt att förvalta en placeringsfond i Finland, ska den anmälan som avses i 2 mom. innehålla ett intyg över att fondbolaget har en auktorisation som motsvarar ett verksamhetstillstånd enligt 5 a §, en beskrivning av omfattningen av fondbolagets auktorisation och uppgifter om begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta.

När den anmälan som avses i 2 mom. har gjorts får det utländska EES-fondbolaget börja tillhandahålla tjänster i Finland. Finansinspektionen ska inom två månader från mottagandet av anmälan meddela vilka uppgifter som bolaget ska lämna för tillsynen. I 2 b kap. föreskrivs om grundande av placeringsfonder i Finland.

Det utländska EES-fondbolaget ska på förhand skriftligen informera Finansinspektionen om ändringar i de uppgifter som avses i 2 mom.

Om de uppgifter som har lämnats i enlighet med 3 mom. ändras, får det utländska EES-fondbolaget bedriva verksamhet i Finland i enlighet med 1 mom., förutsatt att den behöriga myndigheten i EES-fondbolagets hemstat underrättar Finansinspektionen om ändringarna och lämnar uppdaterad information om det intyg som avses i 3 mom.

Bestämmelser om marknadsföring i Finland av andelar i fondföretag finns i 128—128 d §.

2 b kap.

### **Grundande i Finland av en placeringsfond som förvaltas av ett utländskt EES-fondbolag**

#### *Tillstånd att grunda en placeringsfond*

18 c §

Finansinspektionen beviljar på ansökan ett utländskt EES-fondbolag tillstånd att grunda en placeringsfond i Finland. En förutsättning för tillståndet är att Finansinspektionen godkänner placeringsfondens stadgar och ändringar i dem på det sätt som föreskrivs i 7 kap., samt valet av förvaringsinstitut.

Tillståndsansökan ska förutom uppgifter om stadgarna och förvaringsinstitutet dessutom innehålla

1) bevis på att sökanden i sin hemstat har tillstånd att förvalta placeringsfonder och tillstånd att marknadsföra fondandelar i dem i sin hemstat,

2) ett meddelande om de ansvariga personerna enligt 9 d § i den nya placeringsfondens förvaringsinstitut,

3) det avtal mellan fondbolaget och förvaringsinstitutet som avses i 34 c § 1 mom.,

4) information om arrangemang för att lägga ut uppgifter i anslutning till förvaltning av investeringar och administration på entreprenad.

I den ansökan som avses i 1 mom. kan det hänvisas till lämnade uppgifter, om det utländska EES-fondbolaget redan förvaltar placeringsfonder av samma slag i Finland. Finansinspektionen har, i syfte att säkerställa att de bestämmelser iakttas som den har tillsynsansvar för, rätt att be de behöriga myndigheterna i det utländska EES-fondbolagets hemstat om nödvändiga klarlägganden och uppgifter om de handlingar som avses i 2 mom. 3 och 4 punkten samt med stöd av ett intyg som avses i 18 a § 2 mom. och 18 b § 3 mom. uppgifter om huruvida en placeringsfond av det slag som tillstånd söks för omfattas av det utländska EES-fondbolagets auktorisation.

## 18 d §

Finansinspektionen ska avslå ett utländskt EES-fondbolags ansökan enligt 18 c § 1 mom., om

1) bolaget inte uppfyller kraven i 18 c § 1 mom. och inte följer de bestämmelser och föreskrifter som Finansinspektionen har tillsynsansvar för enligt 18 i §,

2) bolaget inte har tillstånd av de behöriga myndigheterna i sin hemstat att förvalta placeringsfonder av det slag som tillstånd söks för, eller

3) bolaget inte har lämnat in de handlingar som avses i 18 c § 2 mom. 3 och 4 punkten.

Innan ärendet avgörs ska Finansinspektionen höra de behöriga myndigheterna i det utländska EES-fondbolagets hemstat.

## 18 e §

Ett utländskt EES-fondbolags ansökan om att få grunda en placeringsfond ska avgöras inom två månader efter det att den har mottagits eller, om ansökan har varit bristfällig, efter det att sökanden har lämnat in de handlingar som behövs för avgörandet.

## 18 f §

Det utländska EES-fondbolaget ska underätta Finansinspektionen om väsentliga ändringar som i efterhand görs i de handlingar som avses i 18 c § 2 mom. 3 och 4 punkten.

Det utländska EES-fondbolaget eller förvaltningsinstitutet för en placeringsfond enligt 18 c § 1 mom. får inte bytas ut och placeringsfondens stadgar får inte ändras utan Finansinspektionens godkännande.

## 18 g §

De lagar, förordningar och administrativa föreskrifter som har utfärdats för genomförandet av fondföretagsdirektivet och som gäller grundandet av en placeringsfond och fondens verksamhet ska finnas tillgängliga på Finansinspektionens webbplats på minst ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn.

## 18 h §

Utländska EES-fondbolag ska i enlighet med denna lag och bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den vidta de åtgärder som avses i 128 a § och ta i bruk

lämpliga förfaranden för att se till att de på ett korrekt sätt hanterar klagomål från investerare och att det inte finns några inskränkningar för investerare att utöva sina rättigheter. Dessa åtgärder ska göra det möjligt för investerare att lämna in klagomål på finska eller svenska.

Dessutom ska utländska EES-fondbolag ta i bruk lämpliga förfaranden och arrangemang för att tillhandahålla information på allmänhetens eller Finansinspektionens begäran.

*Bestämmelser som ska tillämpas på ett utländskt EES-fondbolag som förvaltar en placeringsfond i Finland*

## 18 i §

Ett utländskt EES-fondbolag ska i fråga om en placeringsfond som det förvaltar i Finland iaktta denna lag och bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den, när det gäller

- 1) fastställande av fondens stadgar,
- 2) emission och inlösen av andelar,
- 3) uträkning av den totala riskexponeringen och hävstångseffekten samt investeringsriktning i övrigt och investeringsbegränsningar,
- 4) restriktioner i fråga om in- och utlåning och blankning,
- 5) värdering av tillgångar samt räkenskaper,
- 6) uträkning av emissions- eller inlösningspris, samt fel i beräkningarna av tillgångarnas nettovärde och av därmed förknippade ersättningar till investerare,
- 7) utdelning eller återinvestering av avkastning,
- 8) krav på information och rapportering, såsom tillhandahållande av fondprospekt, faktablad och periodiska rapporter,
- 9) arrangemang för marknadsföring,
- 10) förhållande till andelsägarna,
- 11) fusioner och omstruktureringar,
- 12) upplösning och likvidationsförfarande,
- 13) andelsägarregistrets innehåll,
- 14) utövande av andelsägarnas rösträtter och andra rättigheter som andelsägarna har enligt 1—13 punkten.

På tillstånds- och tillsynsavgifter för fondbolag som förvaltar placeringsfonder som



avses i 1 mom. tillämpas lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift (879/2008).

I lagen om beskattningsförfarande (1558/1995) föreskrivs om utländska EES-fondbolags skyldighet att lämna Skatteförvaltningen de uppgifter den behöver för att kunna sköta sina uppdrag.

*Begränsning av och förbud mot utländska EES-fondbolags verksamhet*

18 j §

Om ett utländskt EES-fondbolag som har en filial i Finland eller tillhandahåller tjänster i Finland utan att etablera filial inte iakttar denna lag eller bestämmelser eller föreskrifter som har utfärdats med stöd av den, kan Finansinspektionen vidta åtgärder enligt 61 § i lagen om Finansinspektionen. Om det utländska EES-fondbolaget förvaltar en placeringsfond i Finland, kan Finansinspektionen kräva att fondbolaget i de situationer som avses i 61 § 3 och 6 mom. i den lagen upphör med förvaltningen av placeringsfonden i fråga. Finansinspektionen kan efter att ha hört fondbolaget kräva att förvaltningen av en placeringsfond upphör också om bolaget vid förvaltningen av placeringsfonden väsentligen har brutit mot finsk lagstiftning som tillkommit med hänsyn till allmänt intresse. Finansinspektionen ska för kännedom underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och Europeiska kommissionen om dessa åtgärder.

Om Finansinspektionen anser att de åtgärder enligt 61 § 3 mom. i lagen om Finansinspektionen som den behöriga myndigheten i det utländska EES-fondbolagets hemstat har vidtagit är otillräckliga, kan den i stället för att vidta de åtgärder som avses i 1 mom. underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten.

Finansinspektionen får innan den vidtar de åtgärder som avses i 1 och 2 mom. förbjuda verksamhet som strider mot denna lag, om förbudet på grund av ärendets brådskande karaktär är nödvändigt för att skydda investerarnas intressen eller sådana andra personers intressen som har tillhandahållits tjänster. Finansinspektionen ska snarast möjligt underrätta Europeiska kommissionen, Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten

och den behöriga myndigheten i det utländska EES-fondbolagets hemstat om sådana åtgärder.

2 c kap.

**Etablering av en filial till ett fondbolag från tredjeland och tillhandahållande av tjänster i Finland**

*Etablering av en filial*

18 k §

Ett fondbolag från tredjeland ska hos Finansinspektionen ansöka om verksamhetstillstånd för etablering av en filial i Finland. Ett utlåtande om ansökan ska inhämtas från ersättningsfonden för investerarskydd, om syftet med filialen är att bedriva verksamhet enligt 5 § 2 mom.

Till ansökan ska följande nödvändiga utredningar fogas om ett fondbolag från tredjeland:

- 1) ägande,
- 2) ledningens yrkesskicklighet och tillförlitlighet,
- 3) förvaltning och intern kontroll,
- 4) riskhantering,
- 5) soliditet, likviditet, kapitalutvärdering och likviditetshantering,
- 6) lagstiftning och finansiell tillsyn i fondbolagets hemstat.

Till ansökan ska det dessutom fogas nödvändiga utredningar om hur filialens förvaltning och verksamhet har organiserats, såsom förfarandena för identifiering av kunder och förhindrande av penningtvätt och terrorism, och om filialledningens yrkesskicklighet och tillförlitlighet.

Bestämmelser om de kontaktuppgifter som ska uppges i ansökan och närmare bestämmelser om de utredningar som ska fogas till den utfärdas genom förordning av finansministeriet.

På inledande och avslutande av marknadsföringen av fondandelar i ett fondbolag från tredjeland tillämpas dessutom 129 och 130 §.

18 l §

Finansinspektionen ska bevilja filialen till ett fondbolag från tredjeland verksamhetstillstånd, om

1) fondbolagets verksamhet inte väsentligen avviker från den verksamhet som är tillåten för finländska fondbolag,

2) internationellt godkända rekommendationer om finansiell tillsyn och förhindrande av kriminellt utnyttjande av det finansiella systemet tillämpas på fondbolaget enligt lagstiftningen i dess hemstat,

3) det inte förekommer väsentliga avvikelser från de krav som ställs i denna lag när det gäller fondbolagets soliditet, stora exponeringar, likviditet, interna kontroll och riskhanteringssystem eller ägarnas och ledningens lämplighet och tillförlitlighet,

4) fondbolaget även i övrigt står under tillräckligt effektiv tillsyn i sin hemstat,

5) filialens förvaltning har organiserats i enlighet med sunda och försiktiga affärsprinciper,

6) filialens chef uppfyller de krav som föreskrivs i 5 e §.

Om syftet med filialen är att bedriva verksamhet enligt 5 § 2 mom., ska det i samband med verksamhetstillståndet bedömas om investerarskyddet i filialens hemstat motsvarar nivån på och omfattningen av det skydd som ersättningsfonden för investerarskydd ger. När Finansinspektionen beviljar verksamhetstillstånd kan den besluta om filialens medlemskap i ersättningsfonden.

På beslut om verksamhetstillstånd tillämpas 5 b § 2 mom. och 5 d §. Finansinspektionen ska inom tio arbetsdagar efter det att ansökan om verksamhetstillstånd mottagits underrätta sökanden om de tidsfrister och den möjlighet att överklaga som anges i 5 b § 2 mom.

Verksamhetstillståndet för en filial ger rätt att bedriva verksamhet vid ett eller flera driftställen.

#### *Begränsning av verksamheten och återkallande av verksamhetstillstånd*

##### 18 m §

Bestämmelser om återkallande av verksamhetstillståndet för en filial till ett fondbolag från tredjeland finns i 26 § i lagen om Finansinspektionen och bestämmelser om begränsning av verksamheten i 27 § i den lagen. Finansinspektionen ska dessutom utan dröjsmål återkalla filialens verksamhetstill-

stånd, om den behöriga myndigheten i hemstaten för fondbolaget från tredjeland har återkallat fondbolagets auktorisation.

##### 18 n §

Verksamheten vid en filial till ett fondbolag från tredjeland ska omedelbart avslutas, om Finansinspektionen har återkallat filialens verksamhetstillstånd. Det som föreskrivs om tillsynen över filialer någon annanstans i lag tillämpas på tillsynen över filialen från det att den avslutat sin verksamhet tills den information som avses i 2 mom. har lämnats och fondbolaget har uppfyllt sina förpliktelser mot filialens kunder.

Fondbolaget från tredjeland ska efter det att verksamheten vid dess filial har avslutats utan dröjsmål informera filialens kunder om hur filialens förpliktelser mot kunderna kommer att uppfyllas. Finansinspektionen meddelar vid behov närmare föreskrifter om det förfarande som avses i detta moment.

Det som i fråga om avslutande av verksamheten föreskrivs i 1 mom. om tillsynen över en filial och i 2 mom. om informationskyldigheten för ett fondbolag från tredjeland och det som i 2 mom. föreskrivs om Finansinspektionens behörighet att meddela närmare föreskrifter ska också tillämpas när verksamheten vid en filial begränsas på det sätt som avses i 18 m § i denna lag eller i 27 § i lagen om Finansinspektionen.

#### *Tillhandahållande av tjänster utan etablering av dotterföretag eller filial*

##### 18 o §

Ett fondbolag från tredjeland ska ansöka om tillstånd hos Finansinspektionen, om det har för avsikt att i Finland bedriva verksamhet som avses i 5 § 2 mom. utan att etablera en filial eller grunda ett dotterföretag. En förutsättning för att tillstånd ska beviljas är att den behöriga tillsynsmyndigheten i fondbolagets hemstat och Finansinspektionen har undertecknat ett tillsynsprotokoll enligt 66 § i lagen om Finansinspektionen om tillsynen över fondbolaget från tredjeland. I övrigt tillämpas på beviljande av tillstånd det som i 18 l § 1 mom. 1—4 punkten och 2 mom. föreskrivs om beviljande av verksamhetstillstånd.

På inledande och avslutande av marknadsföringen av fondandelar i ett fondbolag från tredjeländ tillämpas dessutom 129 och 130 §.

På återkallande av tillstånd tillämpas bestämmelserna om återkallande av verksamhetstillstånd i 26 § i lagen om Finansinspektionen. På förbud mot och begränsning av tillståndsenlig verksamhet och marknadsföring tillämpas bestämmelserna om förbud mot och begränsning av tillståndsenlig verksamhet och marknadsföring i 27 § i den lagen.

### 23 §

Ett fondbolag som har verksamhetstillstånd för förvaltning av placeringsfonder får grunda en eller flera placeringsfonder i en EES-stat och en eller flera specialplaceringsfonder i Finland. Flera fondbolag får inte grunda en gemensam placeringsfond eller specialplaceringsfond.

### 26 §

Ett fondbolag ska bedriva fondverksamheten omsorgsfullt, självständigt och sakkunnigt i enlighet med placeringsfondens och dess fondandelsägares intressen. Fondbolaget ska i sin verksamhet bemöta fondandelsägarna jämlikt.

Fondbolaget ska 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.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv och som gäller

1) hur man agerar i placeringsfondens intresse,

2) 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,

3) preciseringar av strukturer och organisatoriska krav avsedda att minimera intressekonflikter,

4) åtgärder för att identifiera och förebygga intressekonflikter samt kriterier för olika typer av intressekonflikter.

### 26 b §

I en placeringsfonds fondprospekt ska det nämnas till vilken del fondbolaget anlitar ombud i sin verksamhet.

### 27 §

En placeringsfonds tillgångar (minimikapital) ska uppgå till minst två miljoner euro och fonden ska ha minst 50 andelsägare. Trots bestämmelserna i 2 § 1 mom. 1 punkten är det för en specialplaceringsfond som huvudsakligen investerar sina tillgångar i fastigheter och fastighetsvärdepapper emellertid tillräckligt att den har tio fondandelsägare, om varje fondandelsägare enligt fondens stadgar ska teckna fondandelar för minst en miljon euro. När antalet fondandelsägare räknas ska som en helhet betraktas en fondandelsägare jämte sådana i 1 kap. 5 § i bokföringslagen avsedda sammanslutningar och därmed jämförbara utländska företag som fondandelsägaren har bestämmande inflytande i. En fondandelsförvaltare som uppfyller kraven i 57 g § i denna lag ska inte betraktas som en (1) fondandelsägare. Minimikapitalet samt minimiantalet fondandelsägare ska uppnås inom sex månader efter att placeringsfonden har inlett sin verksamhet.

### 5 kap.

#### **Förvaringsinstituts verksamhet och uppgifter**

### 31 §

Bara ett förvaringsinstitut enligt 9 § eller en sammanslutning enligt 11 § som är etablerad i Finland kan vara förvaringsinstitut för en placeringsfond.

### 34 c §

Förvaringsinstitutet ska ingå ett avtal med det utländska EES-fondbolag som förvaltar placeringsfonden i Finland där det informa-

tionsutbyte anges som är nödvändigt för att förvaringsinstitutet ska kunna utföra sina uppgifter. Avtalet får tillämpas på flera placeringsfonder som förvaltas av det utländska EES-fondbolaget, om avtalet innehåller en förteckning över alla de placeringsfonder som avtalet omfattar.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv och som gäller innehållet i det avtal som avses i 1 mom.

#### 34 d §

Förvaringsinstitutet ska se till att Finansinspektionen på begäran får all information som är nödvändig för tillsynen över placeringsfonden och som förvaringsinstitutet har fått när det har utfört sina uppgifter.

#### 41 §

I en placeringsfonds stadgar skall åtminstone anges

11) när och var placeringsfondens fondprospekt, faktablad, halvårsrapport samt placeringsfondens och fondbolagets årsberättelse hålls tillgängliga för allmänheten,

Om avsikten är att i placeringsfondens verksamhet tillämpa den i lag tillåtna möjligheten, skall i fondens stadgar också anges

3) att fondandelarna, en andelsklass eller en andelsserie överförs till värdeandelssystemet,

#### 45 §

Ett fondbolag ska på begäran emitteera andelar i en placeringsfond som det förvaltar. I placeringsfondens stadgar kan det till följd av investeringsverksamhetens natur eller av andra särskilda skäl bestämmas att andelarna ska emitteeras endast vid de tidpunkter som närmare anges i stadgarna.

Trots bestämmelserna i 1 mom. får fondbolaget i situationer som anges i placeringsfondens stadgar tillfälligt avbryta en emission av andelar i en placeringsfond som det förvaltar. Emissionen av fondandelar får avbrytas endast om detta särskilt krävs för att säkerställa

fondandelsägarnas lika rätt eller tillgodose något annat tungt vägande intresse hos fondandelsägarna.

Finansinspektionen kan bestämma att en emission av fondandelar ska avbrytas, om detta är nödvändigt för att säkerställa förtroendet för värdepappersmarknaden eller fastighetsmarknaden, för att trygga fondandelsägarnas intressen eller av andra särskilt vägande skäl.

Fondbolaget får vägra att emitteera fondandelar och ta emot teckning av fondandelar om det för vägran finns något annat vägande skäl som anges i placeringsfondens stadgar. Skälet för vägran ska ha samband med kunden eller med kundens tidigare beteende eller med att det enligt fondbolagets uppfattning är uppenbart att det inte finns något verkligt behov av ett kundförhållande. Kunden ska underrättas om grunden för vägran.

Bestämmelserna i 4 mom. tillämpas inte om något annat följer av 144 § eller av lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och av finansiering av terrorism.

Om fondbolaget på det sätt som avses i 2 mom. tillfälligt har avbrutit emissionen av andelar i en placeringsfond som det förvaltar ska det omedelbart underrätta Finansinspektionen om sitt beslut. Om fondbolaget på det sätt som avses i 4 mom. har vägrat att emitteera fondandelar och ta emot teckningar av fondandelar ska det underrätta Finansinspektionen om sitt beslut före utgången av följande månad.

#### 47 §

I fondbolagets stadgar kan det föreskrivas att fondandelarna kan avvika från varandra när det gäller det belopp som fondbolaget debiterar en placeringsfond som ersättning för förvaltningen av denna. I stadgarna ska då föreskrivas under vilka förutsättningar investerare kan teckna andelar som avviker från varandra i fråga om ersättningen. I stadgarna kan det också föreskrivas att avkastnings- och tillväxtandelar kan emitteeras i olika valutor eller att olika index-, inflations-, ränte- eller valutaskydd eller motsvarande skydd kan väljas för andelsserierna.

## 48 §

Fondandelsvärdet är placeringsfondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar. Placeringsfondens värde beräknas så att från fondens tillgångar dras av de skulder som hänför sig till fonden. I syfte att främja långsiktighet i andelsägarnas investeringsverksamhet kan placeringsfonden 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 ges i fondens stadgar. Metoden ska vara genomskinlig och också i övrigt vara förenlig med andelsägarnas intresse.

Placeringsfondens tillgångar värderas enligt marknadsvärdet. Om något sådant inte finns eller om på det grund av omständigheterna inte kan fås, ska värdet av ett investeringsobjekt beräknas enligt de grunder som anges i placeringsfondens stadgar. I fondens stadgar ska det även i övrigt bestämmas närmare om beräkning av fondandelsvärdet. Om det på grund av ett exceptionellt osäkert eller oförutsägbart marknadsläge, eller i övrigt på grund av exceptionella omständigheter eller av något annat vägande skäl inte går att bestämma fondandelsvärdet på ett tillförlitligt sätt, kan fondbolaget, för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt, tillfälligt avstå från att beräkna fondandelsvärdet. Om fondbolaget tillfälligt har avstått från att beräkna fondandelsvärdet ska det omedelbart underätta Finansinspektionen om sitt beslut.

Finansinspektionen meddelar närmare föreskrifter om beräkning av fondandelsvärdet.

## 49 §

På yrkande av fondandelsägare ska fondbolaget på det sätt och vid de tidpunkter som närmare bestäms i placeringsfondens stadgar lösa in andelar i en placeringsfond som bolaget förvaltar. En fondandel ska lösas in omedelbart med placeringsfondens tillgångar, till det värde som den enligt 48 § beräknas ha på inlösningsdagen. Inlösen ska ske i den ordning fondandelsägarna har framställt yrkanden om saken. En förutsättning för inlösen är att andelsbeviset överlämnas till fondbolaget,

om ett sådant har utfärdats. Med avvikelse från det som föreskrivs ovan ska fondbolaget på yrkande av en andelsägare i en specialplaceringsfond som investerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper lösa in dennes fondandel enligt vad som närmare framgår av stadgarna senast inom sex månader efter yrkandet och så att inlösen och teckningar i en sådan placeringsfond får göras med sex månaders intervaller.

## 50 §

Ett fondbolag kan i situationer som anges i placeringsfondens stadgar tillfälligt avbryta inlösen av andelar i en placeringsfond som bolaget förvaltar. Inlösen av fondandelar får avbrytas endast om detta särskilt krävs för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt eller tillgodose något annat tungt vägande intresse hos fondandelsägarna.

## 53 §

Ett fondbolag ska över fondandelarna föra ett fondandelsregister i vilket åtminstone antecknas

3) fondandelarnas olika andelsklasser och andelsserier specificerade,

Anteckningar i fondandelsregistret får göras först när hela teckningspriset för en fondandel har betalats. Teckningspriset ska betalas i pengar eller genom att placeringsfonden ges värdepapper eller penningmarknadsinstrument som avses i 69 § 1 mom. 1 punkten till ett belopp som motsvarar teckningspriset, så att fördelningen av olika slag av värdepapper eller penningmarknadsinstrument vid tidpunkten för bestämmandet av teckningspriset motsvarar fördelningen av den i placeringsfondens stadgar för varje enskilt slag av värdepapper eller penningmarknadsinstrument specificerade investeringsverksamheten och värdepapperens eller penningmarknadsinstrumentens sammanlagda marknadsvärde motsvarar värdet av den fondandel som ges mot dem. Teckningspriset för en fondandel i en specialplaceringsfond som placerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper kan också betalas med

fastigheter eller fastighetsvärdepapper vilkas sammanlagda marknadsvärde motsvarar värdet av den fondandel som ges mot dem, om specialplaceringsfondens stadgar innehåller en bestämmelse om att en fondandel kan tecknas med rätt eller skyldighet att i specialplaceringsfonden mot andelen sätta in annan egendom än pengar (*apportegendom*). Teckningspriset för fondandelar i andra specialplaceringsfonder som avses i 12 kap. och för fondandelar som en matarfond enligt 115 a § tecknar i en mottagarfond kan betalas genom att finansiella instrument som avses i 11 kap. tillförs som apport. I fråga om andra specialplaceringsfonder som avses i 12 kap. krävs det dessutom att det i stadgarna finns en bestämmelse om att varje fondandelsägare ska teckna fondandelar till ett belopp av minst en miljon euro. Innan fondandelar tecknas ska en i lagen om fastighetsfonder avsedd opartisk och utomstående fastighetsvärderare ha värderat apportegendomen och bedömt dess konsekvenser med tanke på fondandelsägarnas lika rätt. Om apportegendomen inte omfattar fastigheter eller fastighetsvärdepapper ska ett utlåtande om apportegendomens värde och konsekvenser med tanke på fondandelsägarnas lika rätt ha inhämtats av en CGR-revisor eller CGR-sammanslutning.

-----

57 §

-----

Om inget andelsbevis har utfärdats över en fondandel ska i fondandelsregistret dessutom antecknas eventuella panträtter eller andra motsvarande rättigheter som belastar fondandelen och som anmälts till fondbolaget.

57 a §

-----

En förutsättning för att fondandelar ska kunna registreras i enlighet med 1 mom. är att fondbolagets rätt att få uppgifter om fondandelarnas slutliga ägare har garanterats på det sätt som anges i detta kapitel.

58 §

Trots bestämmelserna i 49 § 1 mom. och 9 kap. kan det i en placeringsfonds stadgar tas in en bestämmelse om att fondandelarna,

en andelsklass eller en andelsserie ska överföras till värdeandelssystemet. I fondbolagets beslut ska det bestämmas inom vilken tid överföringen av fondandelarna ska ske. Över fondandelar som hör till värdeandelssystemet utfärdas inte andelsbevis. Bestämmelser om rätten till sådana fondandelar samt om fullgörandet av den prestationsskyldighet som grundar sig på andelarna finns i lagen om värdeandelskonton (827/1991).

-----

66 §

Rätt att delta i en sådan placeringsfonds fondandelsägarstämma som har överfört sina fondandelar, en andelsklass eller en andelsserie till värdeandelssystemet har endast fondandelsägare som tio dagar före stämman har antecknats som ägare i fondandelsägarförteckningen, om inte något annat följer av 62 § 2 mom. När en fondandelsägares röstetal räknas ut beaktas inte de fondandelar som efter ovannämnda dag har införts för ägaren i fondandelsägarförteckningen.

-----

75 §

-----

Finansinspektionen ska lämna Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och Europeiska kommissionen en förteckning över de masskuldebrev som avses i 1 mom. och över de emittenter som har tillstånd att emittera sådana masskuldebrev som uppfyller kriterierna i 1 mom. Till förteckningen ska uppgifter fogas om vilket slags säkerheter som erbjuds för lånen.

80 §

Ett fondbolag får investera en placeringsfonds tillgångar i sådana standardiserade derivatinstrument som avses i 1 kap. 2 § i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer samt i de derivatinstrument enligt 10 kap. 1 a § i värdepappersmarknadslagen som är jämförbara med dem, inklusive motsvarande kontantavräknade instrument, samt i icke-standardiserade derivatinstrument, förutsatt att

1) derivatinstrumentet avser finansiella instrument enligt 69, 71, 71 a eller 72 §, derivatinstrument som avser finansiella instru-

ment eller underliggande egendom enligt denna paragraf, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor, som motsvarar de investeringsmål som anges i placeringsfondens stadgar,

2) motparten vid affärer med icke-standardiserade derivatinstrument är en sammanslutning som omfattas av tillsyn i enlighet med Europeiska unionens lagstiftning eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska unionens lagstiftning, och att

3) fondbolaget från dag till dag tillförlitligt och verifierat kan värdera de icke-standardiserade derivatinstrumenten samt att de vid varje tidpunkt, på fondbolagets initiativ, kan säljas, omvandlas i pengar eller avslutas genom en utjämnande transaktion till verkligt värde.

#### 80 a §

Om ett värdepapper eller ett penningmarknadsinstrument innefattar ett derivatinstrument, ska detta beaktas när de krav som anges i 80 och 80 b § och i denna paragraf iaktas.

#### 80 b §

Den totala riskexponeringen för en placeringsfonds derivatinstrument får inte överskrida det sammanlagda nettovärdet av fondens samtliga investeringar. Vid riskanalysen beaktas nuvärdet av placeringsfondens tillgångar, motpartsrisken, marknadsprognoserna och den tid som behövs för att omvandla investeringarna i pengar.

Fondbolaget ska använda sig av riskkontrollmetoder som möjliggör kontinuerlig uppföljning och mätning av vilka risker som är förknippade med enskilda investeringar samt hur dessa risker påverkar den totala riskexponeringen för placeringsfondens investeringar. Bolaget ska tillämpa ett förfarande som möjliggör en exakt och oberoende bedömning av värdet på icke-standardiserade derivatinstrument.

Fondbolaget ska 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 samt vilka kvantitativa begränsningar som gäller. Även betydande förändringar i dessa uppgifter ska meddelas.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv och som gäller kriterierna för bedömning av riskhanteringsförfarandenas tillräcklighet och förfarandena för beräkning av värdet på icke-standardiserade derivatinstrument samt föreskrifter om innehållet i de uppgifter som avses i 3 mom. och förfarandet för att lämna uppgifterna.

#### 81 §

En placeringsfond får ingå låneavtal till sammanlagt högst en fjärdedel av värdet av sina investeringar i värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal som kan sägas upp och som avser värdepapper vilka på begäran kan återfås senast följande bankdag.

#### 13 kap.

### Marknadsföring av fondandelar och fondbolagets informationsskyldighet

#### 89 §

Marknadsföringen av fondandelar i placeringsfonder ska, om Finansinspektionen så kräver, ske på finska eller svenska eller något annat språk som Finansinspektionen godkänner.

Fondandelar i placeringsfonder får inte marknadsföras med osann eller vilseledande information. Av marknadsföringen ska dess kommersiella syfte framgå. Marknadsföring där det ingår en uppmaning att köpa andelar i placeringsfonder och specifik information om en placeringsfond får inte innehålla påståenden som strider mot eller minskar betydelsen av informationen i fondprospektet och faktabladet. Av marknadsföringsmaterialet ska det framgå var och på vilket språk investerare kan erhålla eller få tillgång till fondprospektet och faktabladet.

Om nettovärdet av en placeringsfonds tillgångar tenderar att variera avsevärt på grund

av placeringarnas sammansättning eller förvaltningsmetoderna, ska detta särdrag anges i fondprospektet och vid behov i marknadsföringsmaterialet.

#### 91 §

Av det fondprospekt och allt marknadsföringsmaterial som gäller en placeringsfond som avses i 76 § 2 mom. ska det tydligt framgå att fondens tillgångar kan investeras i en sådan enskild emittents värdepapper som avses i momentet. I fondprospektet och marknadsföringsmaterialet ska dessutom de stater, lokala offentliga samfund eller offentligt rättsliga samfund av internationell karaktär anges som har emitterat eller garanterat värdepapper i vilka fondbolaget ämnar investera eller har investerat mer än 35 hundradelar av placeringsfondens tillgångar.

#### 93 §

Ett fondbolag ska för varje placeringsfond som det förvaltar upprätta en kortfattad handling med basfakta för investerare (*faktablad*). I faktabladet ska uttrycket "basfakta för investerare" ingå på finska eller svenska eller något annat språk som Finansinspektionen godkänner.

I faktabladet ska det finnas följande information som ska vara begriplig för investera- ren utan några andra handlingar:

- 1) placeringsfondens identifieringsuppgifter,
- 2) kort beskrivning av investeringsmål och investeringsinriktning,
- 3) presentation av tidigare avkastningsutveckling eller vid behov av förväntad avkastningsutveckling,
- 4) kostnader och produktrelaterade avgifter, och
- 5) investeringens risk- och avkastningsprofil samt lämpliga anvisningar och varningar när det gäller riskerna med investeringar i placeringsfonden.

Faktabladet ska offentliggöras på finska eller svenska eller något annat språk som Finansinspektionen godkänner.

Bestämmelser om de krav som gäller för faktablad finns dessutom i kommissionens basfaktaförordning.

#### 93 a §

I faktabladet ska det anges var och hur man kan få fondprospekt, årsberättelser och halvårsrapporter och annan ytterligare information om fonden samt på vilka språk handlingarna och informationen är tillgängliga.

Faktabladet ska utformas kortfattat på allmänspråk och upprättas i ett gemensamt format som möjliggör jämförelser. Faktabladet ska vara begripligt också för andra än professionella investerare. Informationen ska vara saklig, tydlig och förenlig med motsvarande information i fondprospektet.

Faktabladet ska användas utan ändringar eller tillägg i alla EES-stater där placeringsfondens fondandelar marknadsförs med stöd av en anmälan enligt 127 §.

Bestämmelser om de krav som gäller informationen i faktabladet finns dessutom i kommissionens basfaktaförordning.

#### 97 §

Fondbolaget ska på begäran kostnadsfritt ge en kund fondprospektet samt placeringsfondens senaste årsberättelse och halvårsrapport.

Fondbolaget ska se till att placeringsfondens senaste årsberättelse och halvårsrapport finns tillgängliga för allmänheten på det sätt som anges i fondprospektet och faktabladet. En kund ska på begäran kostnadsfritt få årsberättelsen och halvårsrapporten i skriftlig form.

På begäran av en kund ska fondbolaget tillhandahålla kompletterande information om metoderna och de kvantitativa gränserna för en placeringsfonds riskkontroll och om den senaste utvecklingen på marknaden när det gäller riskerna med och avkastningen av de viktigaste instrumentkategorierna i fråga om placeringsfondens investeringsverksamhet.

Fondbolaget ska ge en kund fondprospektet genom att rikta det till kunden personligen, antingen skriftligen eller i någon annan varaktig form så att kunden kan bevara och lagra informationen och återge den i oförändrad form eller så att fondprospektet finns tillgängligt på fondbolagets webbplats under en lämplig tid. Kunden ska alltid på begäran kostnadsfritt få fondprospektet i skriftlig form.



Bestämmelser om de villkor som gäller när ett fondprospekt eller ett faktablad tillhandahålls på annat varaktigt medium än papper eller på en webbplats finns i kommissionens basfaktaförordning.

## 98 a §

Ett fondbolag som säljer andelar i en placeringsfond direkt eller via en fysisk eller juridisk person som handlar på dess vägnar och ansvar, ska ge investerarna faktabladet i god tid innan andelar tecknas i placeringsfonden.

Ett fondbolag som förvaltar en placeringsfond vars andelar säljs på något annat sätt än vad som avses i 1 mom., ska för varje placeringsfond på begäran ge faktabladet till

- 1) dem som använder fondandelarna som en del av sin egen finansiella produkt,
- 2) förmedlare som säljer andelar i placeringsfonden i fråga eller produkter som innebär riskexponering mot placeringsfonden,
- 3) förmedlare som ger råd om sådana investeringar eller produkter.

Investerarna ska få faktabladet kostnadsfritt.

## 98 b §

Fondbolaget ska ge investerarna faktabladet i en varaktig form som avses i 97 § 4 mom. eller så att det finns tillgängligt på fondbolagets webbplats under en lämplig tid. En investerare ska alltid på begäran kostnadsfritt få faktabladet i skriftlig form.

Fondbolaget ska hålla ett uppdaterat faktablad tillgängligt på sin webbplats.

## 98 c §

Fondbolaget ska omedelbart sända faktabladet och ändringar i det till Finansinspektionen för kännedom.

Faktabladet ska hållas uppdaterat till väsentliga delar.

## 15 kap.

### Överlåtelse av placeringsfondsverksamhet och byte av förvaringsinstitut

## 106 a §

Det som i detta kapitel föreskrivs om fondbolag ska tillämpas på ett utländskt EES-

fondbolag som har fått tillstånd att grunda en placeringsfond i Finland.

## 16 kap.

### Fusion av placeringsfonder

#### *Godkännande av en fusion av placeringsfonder*

## 107 §

En placeringsfond (*överlåtande placeringsfond*) kan fusioneras med en annan placeringsfond (*övertagande placeringsfond*) eller med ett fondföretag (*övertagande fondföretag*).

Med fusion avses ett arrangemang genom vilket

1) en överlåtande placeringsfond i samband med att den upplöses utan likvidationsförfarande överför sina tillgångar och åtaganden till en annan befintlig övertagande placeringsfond eller ett befintligt övertagande fondföretag i utbyte mot att fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden får andelar i den övertagande placeringsfonden eller det övertagande fondföretaget och eventuellt en ersättning i pengar, som får vara högst tio procent av dessa andelars nettovärde, eller genom vilket

2) minst två överlåtande placeringsfonder eller en överlåtande placeringsfond och ett sådant överlåtande fondföretag som avses i 107 e § i samband med att de upplöses utan likvidationsförfarande överför sina tillgångar och åtaganden till en övertagande placeringsfond eller ett övertagande fondföretag som de bildar i utbyte mot att fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden får andelar i den övertagande placeringsfonden eller det övertagande fondföretaget och eventuellt en ersättning i pengar, som får vara högst tio procent av dessa andelars nettovärde.

Om fusionen är någon annan än en gränsöverskridande fusion enligt 2 § 1 mom. 16 punkten eller en inhemsk fusion med internationell koppling enligt 17 punkten i samma moment tillämpas på den bestämmelserna i detta kapitel, med undantag för de krav som gäller för fondföretag eller som har anknytning till marknadsföring av fondandelar i någon annan EES-stat än Finland.

## 107 a §

Fusion av placeringsfonder förutsätter att tillstånd getts på förhand. Tillståndet beviljas av Finansinspektionen på ansökan av det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden.

I ansökan ska ingå

1) en fusionsplan som har godkänts av det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden och av det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden eller av det övertagande fondföretaget,

2) fondprospekt och faktablad över det övertagande fondföretaget,

3) en anmälan från varje överlåtande och övertagande placeringsfonds förvaringsinstitut där det bekräftas att förvaringsinstitutet har utfört den kontroll som avses i 108 § och en anmälan från fondföretagets förvaringsinstitut som motsvarar den ovannämnda anmälan,

4) den information om fusionen som ska lämnas till fondandelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden och i det övertagande fondföretaget.

Tillstånd ska sökas inom två månader efter det att fusionsplanen enligt 2 mom. 1 punkten har godkänts, om en placeringsfond fusioneras med en annan placeringsfond.

De utredningar som avses i 2 mom. ska lämnas på finska eller svenska och på det officiella språket eller ett av de officiella språken i fondföretagets hemstat eller på ett språk som godkänns av Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i EES-staten i fråga.

Om Finansinspektionen anser att den inte har fått alla de utredningar enligt 2 mom. som behövs för beviljandet av tillstånd, ska den begära ytterligare utredningar inom tio arbetsdagar efter mottagandet av de utredningar som har lämnats.

## 107 b §

Finansinspektionen ska undersöka hur den planerade fusionen påverkar fondandelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden för att kunna bedöma om den information de får om fusionen är tillräcklig.

Finansinspektionen får vid behov kräva att informationen till fondandelsägarna i den

överlåtande eller den övertagande placeringsfonden förtydligas.

Finansinspektionen ska omedelbart lämna de behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemstat alla behövliga utredningar enligt 107 a § 2 mom.

## 107 c §

Finansinspektionen ska bevilja tillstånd för en planerad fusion, om

1) fusionen uppfyller villkoren i denna paragraf och i 107 a, 107 b, 107 d, 108 och 108 a §,

2) anmälan har gjorts om den övertagande placeringsfondens och det övertagande fondföretagets marknadsföring av sina andelar i alla de EES-stater där den överlåtande placeringsfondens fondbolag är auktoriserat att förvalta placeringsfonder eller där anmälan i enlighet med 127 § har gjorts om marknadsföring av fondbolagets fondandelar,

3) Finansinspektionen anser att den information om fusionen som ska lämnas till andelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden är tillräcklig, och

4) Finansinspektionen är övertygad om att den behöriga myndigheten i det övertagande fondföretagets hemstat anser att den information som ska lämnas till andelsägarna i det övertagande fondföretaget är tillräcklig i en situation där

a) den sistnämnda myndigheten inte inom 20 arbetsdagar efter det att Finansinspektionen lämnade den alla de behövliga utredningarna i enlighet med 107 b § 1 mom. har meddelat Finansinspektionen att den anser att den information som ska lämnas till andelsägarna i det övertagande fondföretaget är otillräcklig, eller b) den sistnämnda behöriga myndigheten inom den tid som anges i a-punkten först har meddelat Finansinspektionen att den anser att den information som ska lämnas till andelsägarna i det övertagande fondföretaget är otillräcklig och därefter har meddelat att den anser att den ändrade informationen är tillräcklig.

Senast 20 arbetsdagar efter det att det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden lämnade Finansinspektionen de utredningar enligt 107 a § som behövs för beviljande av tillstånd ska Finansinspektionen underrätta fondbolaget om huruvida till-

stånd till fusionen har beviljats eller inte. Om Finansinspektionen inte har fått ett meddelande enligt 1 mom. 4 punkten underpunkt b av den behöriga myndigheten i det övertagande fondföretagets hemstat om att den ändrade informationen är tillräcklig, ska Finansinspektionen underrätta fondbolaget om att tillstånd till fusionen inte kan beviljas innan Finansinspektionen har fått ett meddelande från den ovan avsedda myndigheten om att den ändrade informationen är tillräcklig.

Finansinspektionen ska underrätta de behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemstat om sitt beslut.

Finansinspektionen får tillåta att en övertagande placeringsfond avviker från bestämmelserna i 72 § 5 och 6 mom. samt i 73, 73 a, 75 och 76 § i sex månader, om fonden ser till att principen om riskspridning iakttas.

#### 107 d §

Det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden, det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden och det övertagande fondföretaget ska göra upp en fusionsplan med uppgifter om

1) fusionsteknik samt placeringsfonder och fondföretag som deltar i fusionen,

2) bakgrund och skäl till fusionen,

3) de konsekvenser som fusionen bedöms få för andelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden och i det övertagande fondföretaget,

4) de godkända kriterier som tillämpas för att bestämma tillgångarnas värde och vid behov åtagandena, per datum för beräkningen av utbytesförhållandet,

5) metoden för beräkning av utbytesförhållandet,

6) det datum då fusionen planeras träda i kraft,

7) tillämpliga bestämmelser för överföring av tillgångar respektive utbyte av andelar,

8) stadgarna eller stiftelsehandlingarna för den övertagande placeringsfond eller det övertagande fondföretag som bildas vid en fusion som avses i 107 § 2 mom. 2 punkten.

Finansinspektionen får inte kräva att ytterligare uppgifter ska tas med i fusionsplanen.

Det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden, det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden och

det övertagande fondföretaget kan besluta att ta med även andra uppgifter i fusionsplanen än de som avses i 1 mom.

#### *Fusionsvillkor när ett fondföretag fusioneras med en placeringsfond*

#### 107 e §

Ett fondföretag (överlåtande fondföretag) kan fusioneras med en placeringsfond (övertagande placeringsfond), om de behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretagets hemstat lämnar Finansinspektionen följande uppgifter och handlingar om den planerade fusionen:

1) en fusionsplan som har godkänts av det överlåtande fondföretaget och av det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden,

2) fondprospekt och faktablad för den övertagande placeringsfonden,

3) en anmälan från den övertagande placeringsfondens förvaringsinstitut där det bekräftas att förvaringsinstitutet har utfört den kontroll som avses i 108 § och en anmälan från det överlåtande fondföretagets förvaringsinstitut som motsvarar den ovannämnda anmälan,

4) den information om fusionen som ska lämnas till fondandelsägarna i det överlåtande fondföretaget och den övertagande placeringsfonden.

Finansinspektionen måste få uppgifterna och handlingarna enligt 1 mom. på ett språk som anges i 107 a § 4 mom.

Finansinspektionen ska kontrollera hur fusionen påverkar fondandelsägarna i den övertagande placeringsfonden för att kunna bedöma om den information de får om fusionen är tillräcklig. Om Finansinspektionen anser att informationen är otillräcklig, får den inom 15 arbetsdagar efter mottagandet av de utredningar som avses i 1 mom. skriftligen kräva att det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden ändrar den information som ska lämnas till den övertagande placeringsfondens andelsägare. I detta fall ska Finansinspektionen meddela den behöriga myndigheten i det överlåtande fondföretagets hemstat att den anser att informationen till fondandelsägarna är otillräcklig. Finansinspektionen ska inom 20 arbetsdagar efter

mottagandet av de utredningar som avses i 1 mom. meddela den behöriga myndigheten i det överlåtande fondföretagets hemstat om huruvida den anser att den ändrade information som ska lämnas till fondandelsägarna är tillräcklig.

Ett villkor för fusionen är att Finansinspektionen underrättas om beslutet om fusionen av den behöriga myndigheten i hemstaten för det överlåtande fondföretag som avses i 1 mom.

*Tredjepartskontroll, information till fondandelsägarna och andra rättigheter för fondandelsägare*

108 §

Förvaringsinstitutet för en placeringsfond som deltar i en fusion ska kontrollera att de uppgifter som avses i 107 d § 1 mom. 1, 6 och 7 punkten stämmer överens med denna lag och med placeringsfondens stadgar.

108 a §

En revisor enligt 36 § 2 mom. för det fondbolag som förvaltar den överlåtande eller den övertagande placeringsfonden, eller en annan revisor som uppfyller motsvarande villkor, ska lämna ett uttalande med fastställande av

1) de godkända kriterier som tillämpas för att bestämma tillgångarnas värde och vid behov åtagandena, per datum för beräkningen av utbytesförhållandet,

2) ersättningen i pengar per andel vid behov,

3) metoden för beräkning av utbytesförhållandet samt det faktiska utbytesförhållandet som beräknats vid den tidpunkt för beräkningen av förhållandet som avses i 110 § 1 mom.

Det uttalande som avses i 1 mom. får inte vara ett uttalande utan reservation enligt 15 § 3 mom. i revisionslagen.

Andelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden och i det övertagande fondföretaget samt Finansinspektionen och de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat ska på begäran få tillgång till en kopia av revisorns uttalande. Det fondbolag som förvaltar den överlåtande pla-

ceringsfonden ska se till att kopian finns tillgänglig.

108 b §

Fondandelsägarna i varje överlåtande och övertagande placeringsfond ska ges ändamålsenlig och exakt information om den planerade fusionen, på basis av vilken de kan göra väl underbyggda bedömningar av fusionens effekter på deras investeringar.

Den information som avses i 1 mom. ska lämnas till fondandelsägarna i skriftlig form och publiceras i minst en rikstidning efter det att Finansinspektionen har gett tillstånd till fusionen. Vid en gränsöverskridande fusion där ett överlåtande fondföretag fusioneras med en övertagande placeringsfond, ska andelsägarna i den övertagande placeringsfonden lämnas den information som avses i 1 mom. efter det att den behöriga myndigheten i det överlåtande fondföretagets hemstat har gett tillstånd till fusionen och underrättat Finansinspektionen om detta. Informationen ska lämnas senast 30 dagar före den sista dagen för begäran om återköp, inlösen eller utbyte av andelar utan ytterligare kostnad i enlighet med 108 d §.

108 c §

Den information som ska lämnas till fondandelsägarna ska vara sådan att andelsägarna på basis av den kan fatta väl underbyggda beslut om fusionens eventuella följder för deras investeringar och fatta beslut om att utöva sina rättigheter enligt 108 d §.

Fondandelsägarna ska ges följande uppgifter och handlingar:

1) bakgrund och skäl till fusionen,

2) de följder som fusionen kan få för fondandelsägarna, bland annat i fråga om väsentliga skillnader i investeringsinriktning och investeringsstrategi, kostnader, förväntad avkastningsutveckling, periodiska rapporter, möjliga utspädningseffekter på resultatet och vid behov en varning till fondandelsägarna om att den skattemässiga behandlingen av dem kan förändras till följd av fusionen,

3) alla särskilda rättigheter som fondandelsägarna förvärvar genom fusionen, bland annat i fråga om rätt att få kompletterande information, att på begäran få en kopia av revisorns uttalande enligt 108 a § och att i enlig-

het med 108 d § begära att deras andelar kostnadsfritt ska lösas in eller bytas ut, samt den sista dag då denna rättighet kan utövas,

4) uppgifter om förfarandet och datum då fusionen planeras träda i kraft,

5) faktablad för den övertagande placeringsfonden eller det övertagande fondföretaget.

Om en anmälan om marknadsföring av andelar i den överlåtande eller den övertagande placeringsfonden har gjorts i enlighet med 127 §, ska den information som avses i 2 mom. lämnas på det officiella språket eller ett av de officiella språken i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat eller på ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i den staten. Det fondbolag som förvaltar placeringsfonden i fråga ska svara för överläggningen.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller lämnande av information som avses i 108 b § 1 mom. och i 1 och 2 mom. i denna paragraf.

#### 108 d §

Fondbolaget är skyldigt att på begäran av fondandelsägarna i varje överlåtande och övertagande placeringsfond lösa in deras andelar. Alternativt är fondbolaget skyldigt att, i den utsträckning det är möjligt, byta ut andelar mot andelar i någon annan placeringsfond som

1) har liknande investeringsinriktning, och

2) förvaltas av fondbolaget eller av ett annat bolag som fondbolaget är kopplat till via gemensam företagsledning eller ägarkontroll eller genom en betydande direkt eller indirekt ägarandel.

Skyldigheten enligt 1 mom. träder i kraft samma dag som fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden och i den övertagande placeringsfonden underrättas om den planerade fusionen i enlighet med 108 b och 108 c §, och den upphör att gälla fem arbetsdagar före den dag då beräkningen av utbytesförhållandet genomförs. Fondbolaget har rätt att för inlösningsen eller utbytet ta ut endast de direkta kostnaderna för upplösningen av placeringsfonden .

#### *Kostnader och ikraftträdande*

#### 109 §

Inga rättsliga eller administrativa kostnader eller konsultarvoden för förberedandet och genomförandet av en fusion av placeringsfonder får tas ut av den överlåtande eller den övertagande placeringsfonden, av det övertagande fondföretaget eller av deras fondandelsägare.

#### 110 §

De fondbolag som förvaltar de placeringsfonder som deltar i en annan fusion enligt 107 § 2 mom. än en gränsöverskridande fusion ska inom två månader efter det att tillstånd för verkställighet av fusionen beviljades meddela Finansinspektionen att fusionen har verkställts, vid äventyr att fusionen förfaller. Fusionen förfaller emellertid inte om den slutförs senast det datum då fusionen planeras träda i kraft enligt 107 d § 1 mom. 6 punkten. Utbytesförhållandet ska beräknas den dag då fusionen träder i kraft.

Den överlåtande placeringsfondens tillgångar och åtaganden övergår i enlighet med fusionsplanen till den övertagande placeringsfonden när Finansinspektionen har underrättats om att fusionen är verkställd. Samtidigt upplöses den överlåtande placeringsfonden.

Den överlåtande placeringsfondens fondandelsägare får räknat från meddelandet om att fusionen är verkställd rätt till vederlag och blir i enlighet med fusionsplanen fondandelsägare i den övertagande placeringsfonden.

Bestämmelserna i 1—3 mom. tillämpas också på gränsöverskridande fusioner enligt 107 e § där en placeringsfond är övertagande placeringsfond.

Det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden ska underrätta de behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretagets hemstat om fusionens ikraftträdande.

En fusion som har trätt i kraft enligt 1 mom. får inte förklaras ogiltig.

Det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden ska underrätta den övertagande placeringsfondens förvaringsinstitut om att den överlåtande placeringsfondens eller det överlåtande fondföretagets till-

gångar, och vid behov åtaganden, har överförs.

#### 111 §

På förvaringsinstitut ska i sådana fall som avses i 118 § 5 mom. tillämpas vad som ovan i detta kapitel bestäms om fondbolag.

#### 112 §

En placeringsfond (*primärfond*) kan delas så att dess tillgångar och åtaganden helt eller delvis, utan något likvidationsförfarande, övergår till minst en placeringsfond (*övertagande placeringsfond*) som grundas av det fondbolag som förvaltar primärfonden. Andelsägarna i primärfonden får som vederlag andelar i den övertagande placeringsfonden.

#### 113 §

Ett fondbolags styrelse skall upprätta och godkänna en delningsplan. Av den daterade och undertecknade delningsplanen skall åtminstone framgå

2) namnet på minst en övertagande placeringsfond,

3) förslag till stadgar för minst en övertagande placeringsfond,

8) förslag till hur de tillgångar och åtaganden som överförs vid delningen ska fördelas mellan de övertagande fonderna,

Till delningsplanen ska dessutom fogas ett uttalande av minst en revisor eller revisions-sammanslutning, som är oberoende sakkunnig, om huruvida delningsplanen innehåller korrekt och tillräcklig information om faktorer som är ägnade att inverka väsentligt på bedömningen av orsakerna till delningen, värdet av de tillgångar och åtaganden som övergår till den övertagande placeringsfonden samt värdet och utdelningen av vederlaget.

#### 115 §

Primärfondens tillgångar och åtaganden övergår i enlighet med delningsplanen till

den övertagande placeringsfonden, när Finansinspektionen har underrättats om att delningen är verkställd.

Primärfondens andelsägare får på basis av meddelandet om att delningen är verkställd rätt till vederlag och blir i enlighet med delningsplanen andelsägare i den övertagande placeringsfonden.

#### 17 a kap.

### Matarfonder och mottagarfonder

#### Godkännande av matarfonder

#### 115 a §

Av en matarfonds tillgångar får högst 15 procent vara

1) kontanta medel som behövs för verksamheten, eller

2) investerade enligt 80, 80 a och 80 b § i derivatinstrument som bara får användas för att säkra tillgångar.

En matarfonds totala riskexponering enligt 80 b § 1 mom. ska beräknas genom att den direkta exponering som orsakas av placeringar enligt 1 mom. 2 punkten läggs samman med

1) mottagarfondens faktiska exponering mot i 80 § 1 mom. avsedda derivatinstrument i proportion till matarfondens placeringar i mottagarfonden, eller

2) det maximala beloppet av mottagarfondens potentiella riskexponering mot i 80 § 1 mom. avsedda derivatinstrument, vilket ska anges i mottagarfondens stadgar, i proportion till matarfondens placeringar i mottagarfonden.

#### 115 b §

Om en mottagarfond har minst två matarfonder som fondandelsägare, får det fondbolag som förvaltar mottagarfonden trots bestämmelserna i 1 § och 2 § 1 mom. 1 punkten bestämma om det söker kapital från andra investerare.

Lagens 127 § tillämpas inte på en mottagarfond som har endast matarfonder som är etablerade i någon annan EES-stat än Finland som andelsägare och vars fondandelar inte

marknadsförs till allmänheten i någon annan EES-stat än Finland.

Lagens 128 § tillämpas inte på ett fondföretag som är mottagarfond och som har matarfonder som är etablerade i Finland som andelsägare och vars fondandelar inte marknadsförs till allmänheten i Finland.

#### 115 c §

En matarfonds tillgångar får inte utan tillstånd av Finansinspektionen placeras i en mottagarfond till ett större belopp än det som anges i 72 § 5 mom. Finansinspektionen ska bevilja tillstånd om matarfonden, dess förvaringsinstitut och revisor samt mottagarfonden uppfyller de krav som ställs i detta kapitel.

För erhållande av det tillstånd som avses i 1 mom. ska följande handlingar lämnas till Finansinspektionen:

- 1) matarfondens och mottagarfondens stadgar eller stiftelsehandlingar,
- 2) matarfondens och mottagarfondens fondprospekt och faktablad,
- 3) det avtal mellan det fondbolag som förvaltar matarfonden och mottagarfonden som avses i 115 d § 1 mom. eller de interna uppförandereglerna,
- 4) den information som avses i 115 k § 1 mom. och som ska ges till andelsägarna,
- 5) det avtal mellan matarfondens och mottagarfondens förvaringsinstitut som avses i 115 h § 1 mom.,
- 6) det avtal mellan matarfondens och mottagarfondens revisorer som avses i 115 i § 1 mom.

Om den mottagarfond som avses i 1 mom. är ett fondföretag, ska till Finansinspektionen dessutom lämnas ett intyg från de behöriga myndigheterna i mottagarfondens hemstat om att mottagarfonden enligt hemstatens lagstiftning uppfyller kraven i artikel 58.3 b och c i fondföretagsdirektivet.

Det intyg som avses i 3 mom. ska vara avfattat på finska eller svenska eller något annat språk som Finansinspektionen godkänner.

Finansinspektionen ska underrätta det fondbolag som förvaltar matarfonden om tillståndsbeslutet senast 15 arbetsdagar efter det att Finansinspektionen fått de handlingar som behövs för beviljandet av tillstånd.

#### *Gemensamma bestämmelser för matar- och mottagarfonder*

#### 115 d §

Det fondbolag som förvaltar mottagarfonden ska förse det fondbolag som förvaltar matarfonden med de handlingar och den information som detta bolag behöver för att uppfylla kraven i denna lag. 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 denna lag. Det fondbolag som förvaltar matarfonden ska med det fondbolag som förvaltar mottagarfonden eller det fondföretag som är mottagarfond ingå ett avtal om tillhandahållandet av behövlig information. Avtalet ska på begäran finnas tillgängligt för andelsägarna kostnadsfritt.

Matarfondens tillgångar får placeras i fondandelar i mottagarfonden till ett större belopp än det som anges i 72 § 5 mom. först när det avtal som avses i 1 mom. har trätt i kraft. Om samma fondbolag förvaltar både matarfonden och mottagarfonden, får avtalet ersättas med interna uppföranderegler.

Det fondbolag som förvaltar matarfonden och det fondbolag som förvaltar mottagarfonden eller det fondföretag som är mottagarfond ska vidta behövliga åtgärder för att samordna tidpunkten för beräkningen och offentliggörandet av nettovärdet av fondens tillgångar i syfte att förhindra möjligheter till spekulation.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller innehållet i det avtal som avses i 1 mom. och i de interna uppföranderegler som avses i 2 mom.

#### 115 e §

Om inlösen eller emission av fondandelar i en mottagarfond tillfälligt avbryts på initiativ av det fondbolag som förvaltar mottagarfonden eller det fondföretag som är mottagarfond eller på begäran av Finansinspektionen eller den behöriga myndigheten i hemstaten för det fondföretag som är mottagarfond, kan det fondbolag som förvaltar mottagarfondens

matarfond, trots villkoren i 45 § och 50 § 1 mom., för motsvarande tid avbryta inlösen eller emission av fondandelar i den matarfond som fondbolaget förvaltar.

#### 115 f §

Om en mottagarfond upplöses, ska även den matarfond som är andelsägare i mottagarfonden upplösas. En matarfond behöver inte upplösas om 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.

En mottagarfond kan upplösas tidigast tre månader efter det att det fondbolag som förvaltar fonden har underrättat mottagarfondens fondandelsägare och Finansinspektionen samt de behöriga myndigheterna i hemstaten för det fondföretag som är matarfond till mottagarfonden om sitt bindande upplösningsbeslut.

Det fondbolag som förvaltar matarfonden ska till Finansinspektionen lämna den utredning som behövs för godkännandet enligt 1 mom. senast två månader efter det datum då det fondbolag som förvaltar mottagarfonden eller det fondföretag som är mottagarfond har underrättat matarfondens fondbolag om upplösningen av mottagarfonden.

Om det fondbolag som förvaltar mottagarfonden eller det fondföretag som är mottagarfond har underrättat det fondbolag som förvaltar matarfonden om sitt bindande beslut att upplösa mottagarfonden tidigare än fem månader före det datum då upplösningen kommer att inledas, ska det fondbolag som förvaltar matarfonden, med avvikelse från 3 mom., till Finansinspektionen lämna den utredning som behövs för godkännandet enligt 1 mom. senast tre månader före det sistnämnda datumet.

Finansinspektionen ska underrätta det fondbolag som förvaltar matarfonden om sitt beslut om godkännande inom 15 arbetsdagar efter det att Finansinspektionen mottagit de handlingar som behövs för avgörandet av ärendet.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller det förfarande för godkännande som avses i 1 mom. och de handlingar som ska lämnas för godkännandet.

#### 115 g §

En matarfond ska upplösas om dess mottagarfond fusioneras med en annan placeringsfond eller ett fondföretag 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,

2) minst 85 procent av matarfondens tillgångar placeras i andelar i en mottagarfond som inte berörs av fusionen eller delningen,

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

En fusion eller delning av en mottagarfond träder i kraft om det fondbolag som förvaltar mottagarfonden förser mottagarfondens fondandelsägare och Finansinspektionen samt de behöriga myndigheterna i hemstaten för det fondföretag som är matarfond till mottagarfonden med den information som avses i 108 b och 108 c § senast 60 dagar före den dag då fusionen eller delningen planeras träda i kraft. För att en fusion eller delning av ett fondföretag som är mottagarfond till matarfonden ska träda i kraft förutsätts att fondföretaget i fråga ger det fondbolag som förvaltar matarfonden och Finansinspektionen information som motsvarar informationen i 108 b och 108 c § senast 60 dagar före den dag då fusionen eller delningen planeras träda i kraft.

Om Finansinspektionen inte har meddelat det godkännande som avses i 1 mom. 1 punkten, ska det vara möjligt att lösa in matarfondens fondandelar i mottagarfonden innan mottagarfondens fusion eller delning träder i kraft.

Det fondbolag som förvaltar matarfonden ska till Finansinspektionen lämna den utredning som behövs för godkännandet enligt 1 mom. senast en månad efter den dag då



fondbolaget i enlighet med 2 mom. underrättades om den planerade fusionen eller delningen av mottagarfonden.

Om det fondbolag som förvaltar mottagarfonden har gett den information som avses i 108 b och 108 c § eller om det fondföretag som är mottagarfond har gett motsvarande i 2 mom. avsedd information till det fondbolag som förvaltar matarfonden, tidigare än fyra månader före den dag då fusionen eller delningen föreslås träda i kraft, ska det fondbolag som förvaltar matarfonden, med avvikelse från 4 mom., till Finansinspektionen lämna den utredning som behövs för godkännandet enligt 1 mom. senast tre månader före den dag då fusionen eller delningen av mottagarfonden planeras träda i kraft.

Finansinspektionen ska underrätta det fondbolag som förvaltar matarfonden om sitt beslut om godkännande inom 15 arbetsdagar efter det att Finansinspektionen mottagit de handlingar som behövs för avgörandet av ärendet.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller det förfarande för godkännande som avses i 1 mom. och de handlingar som ska lämnas för godkännandet.

#### *Förvaringsinstitut och revisorer*

##### 115 h §

Matarfondens och mottagarfondens förvaringsinstitut ska ingå ett avtal om informationsutbyte för att säkerställa att båda förvaringsinstituten fullgör sina skyldigheter.

Matarfondens tillgångar får placeras i andelar i mottagarfonden först när det avtal som avses i 1 mom. har trätt i kraft.

Matarfondens och mottagarfondens förvaringsinstitut har trots sekretessbestämmelserna i denna lag rätt att använda informationen, om detta är nödvändigt för att förvaringsinstituten ska kunna fullgöra sina skyldigheter enligt detta kapitel och förvaringsinstituten iakttar kraven i detta kapitel.

Fondbolaget ska till förvaringsinstitutet för den matarfond som bolaget förvaltar ge all den information om mottagarfonden som

krävs för att matarfondens förvaringsinstitut ska kunna fullgöra sina skyldigheter.

Mottagarfondens förvaringsinstitut ska omedelbart underrätta Finansinspektionen, det fondbolag som förvaltar matarfonden och matarfondens förvaringsinstitut samt det fondföretag som är matarfond och dess förvaringsinstitut om sådan verksamhet i mottagarfonden som det förvaringsinstitutet konstaterat och som strider mot stadgarna och som bedöms få negativa konsekvenser för matarfonden.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller innehållet i det avtal som avses i 1 mom. samt de omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av den verksamhet som strider mot stadgarna och som avses i 5 mom. .

##### 115 i §

Matarfondens och mottagarfondens revisorer ska ingå ett avtal om informationsutbyte för att säkerställa att båda revisorerna fullgör sina skyldigheter, inklusive skyldigheterna enligt 3 och 4 mom.

Matarfondens tillgångar får placeras i andelar i mottagarfonden först när det avtal som avses i 1 mom. har trätt i kraft.

Matarfondens revisor ska i sin revisionsberättelse beakta revisionsberättelsen för mottagarfonden. Om matarfonden och mottagarfonden har olika räkenskapsperioder, ska mottagarfondens revisor upprätta en särskild rapport daterad samma dag som matarfondens bokslut. Matarfondens revisor ska i sin revisionsberättelse rapportera alla oegentligheter som påpekats i revisionsberättelsen för mottagarfonden och deras konsekvenser för matarfonden.

Trots sekretessbestämmelserna i denna lag har matarfondens och mottagarfondens revisorer rätt att använda informationen, om detta är nödvändigt för att revisorerna ska kunna fullgöra sina skyldigheter enligt detta kapitel och de iakttar kraven i detta kapitel.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter om innehållet i det avtal som avses i 1 mom. som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv.

*Matarfonders informationsskyldighet och marknadsföring*

115 j §

Genom förordning av finansministeriet utfärdas de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av fondföretagsdirektivet och som gäller den information som utöver den information som avses i 92 § 2 mom. ska uppges i matarfondens fondprospekt samt den information som utöver de uppgifter som avses i 96 § ska uppges i matarfondens årsberättelse. I matarfondens årsberättelse och halvårsrapport ska det anges var mottagarfondens årsberättelse och halvårsrapport hålls tillgängliga.

Bestämmelser om hur matarfondens fondprospekt och faktablad ska sändas till Finansinspektionen finns i 92 § 5 mom. och 98 c § 1 mom. Det fondbolag som förvaltar matarfonden ska dessutom omedelbart sända mottagarfondens årsberättelse och halvårsrapport till Finansinspektionen för kännedom.

Vid marknadsföringen av en matarfond ska det uppges att minst 85 procent av matarfondens tillgångar stadigvarande placeras i andelar i en mottagarfond.

Ett fondbolag som förvaltar en matarfond ska på begäran av investerare till dem kostnadsfritt översända mottagarfondens fondprospekt, årsberättelse och halvårsrapport i skriftlig form.

*Omvandling av placeringsfond till matarfond och byte av mottagarfond*

115 k §

Följande information ska ges till en matarfonds fondandelsägare:

- 1) en förklaring om att Finansinspektionen har godkänt att matarfondens tillgångar placeras i andelar i mottagarfonden,
- 2) matarfondens och mottagarfondens faktablad,
- 3) det datum då placeringen av matarfondens tillgångar i mottagarfonden påbörjas eller det datum då de tillgångar som placeras i mottagarfonden överskrider det belopp som anges i 72 § 5 mom., och
- 4) en förklaring om att fondandelsägarna inom 30 dagar efter det att den information

som avses i detta moment har tillhandahållits har rätt att begära att deras andelar ska lösas in, utan några andra kostnader än de som fondbolaget tar ut för att täcka de omedelbara kostnaderna för upplösningen av placeringsfonden.

Den information som avses i 1 mom. ska ges minst 30 dagar före det datum som avses i 1 mom. 3 punkten.

Om matarfondens fondandelar marknadsförs på basis av en anmälan enligt 127 § i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat, ska den information som avses i 1 mom. ges på det officiella språket eller något av de officiella språken i EES-värdmedlemsstaten eller på ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i denna EES-stat. Det fondbolag som förvaltar matarfonden ska svara för översättningen.

Matarfondens tillgångar får inte placeras i andelar i mottagarfonden utöver det som anges i 72 § 5 mom. innan den tidsfrist på 30 dagar som avses i 2 mom. har löpt ut.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller lämnande av information som avses i 1 mom.

*Skyldigheter och behöriga myndigheter*

115 l §

Ett fondbolag ska övervaka verksamheten i mottagarfonden till den matarfond som fondbolaget förvaltar.

Om matarfonden, det fondbolag som förvaltar den eller någon som handlar på uppdrag av dem tar emot en distributionsavgift, provision eller annan ekonomisk ersättning i samband med en placering i andelar i en mottagarfond, ska denna avgift, provision eller ekonomiska ersättning räknas in i matarfondens tillgångar.

115 m §

Ett fondbolag ska omedelbart underrätta Finansinspektionen om varje matarfond och fondföretag som är matarfond vars tillgångar placeras i fondandelar i en mottagarfond som fondbolaget förvaltar. Om ett fondföretag

som är matarfond gör en placering, ska Finansinspektionen omedelbart underrätta de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat om placeringen.

Fondbolaget får inte ta ut några avgifter för teckning eller inlösen i anslutning till placeringar som en matarfond eller ett fondföretag som är matarfond gör i andelar i den mottagarfond som fondbolaget förvaltar eller i anslutning till inlösen av andelarna.

Det fondbolag som förvaltar mottagarfonden ska se till att den information som krävs enligt denna lag och mottagarfondens stadgar i tid finns tillgänglig för det fondbolag som förvaltar den matarfond som placerar i mottagarfonden, matarfondens förvaringsinstitut och revisorer, det fondföretag som är matarfond, dess förvaringsinstitut och revisorer samt Finansinspektionen och de behöriga myndigheterna i hemstaten för det fondföretag som är matarfond.

#### 115 n §

Finansinspektionen ska omedelbart underrätta det fondbolag som förvaltar matarfonden om varje beslut, åtgärd, underlåtelse att iakttas de krav som anges i detta kapitel eller varje annat förhållande som rapporterats enligt 31 § i lagen om Finansinspektionen, om de gäller mottagarfonden, det fondbolag som förvaltar den eller mottagarfondens förvaringsinstitut eller revisor. Om matarfonden till mottagarfonden är ett fondföretag, ska underrättelsen ges till de behöriga myndigheterna i hemstaten för det fondföretag som är matarfond.

#### 18 kap.

### **Återkallande av fondbolags verksamhetstillstånd, begränsning av verksamheten samt upplösning av fondbolag och placeringsfonder**

#### 117 §

När ett fondbolag förvaltar en placeringsfond i någon annan EES-stat än Finland, ska Finansinspektionen höra de behöriga myn-

digheterna i placeringsfondens hemstat innan fondbolagets verksamhetstillstånd återkallas.

#### 117 a §

Finansinspektionen ska för registrering och för kännedom underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om att ett fondbolags verksamhetstillstånd har återkallats. Om fondbolaget har beviljats tillstånd för verksamhet som avses i 5 § 2 mom., ska Finansinspektionen för kännedom underrätta också ersättningsfonden för investerarskydd om att verksamhetstillståndet återkallats.

Samtidigt som Finansinspektionen beslutar återkalla verksamhetstillståndet för ett fondbolag som har beviljats tillstånd för verksamhet som avses i 5 § 2 mom., kan den bestämma att investerarnas fordringar i enlighet med 6 kap. i lagen om värdepappersföretag ska betalas ur ersättningsfonden för investerarskydd.

#### 121 §

Det som föreskrivs i 1 mom. iakttas på motsvarande sätt när Finansinspektionen med stöd av 18 j § har krävt att förvaltningen av placeringsfonden upphör.

#### 123 a §

Finansinspektionen ska omedelbart underrätta de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat om beslut som gäller

- 1) återkallande av placeringsfondens tillstånd,
- 2) allvarliga åtgärder som riktats mot placeringsfonden, eller
- 3) avbrytande av emission eller inlösen av placeringsfondens fondandelar.

Om en placeringsfond som avses i 1 mom. förvaltas av ett utländskt EES-fondbolag, ska Finansinspektionen även underrätta de behöriga myndigheterna i hemstaten för det utländska EES-fondbolaget om ett beslut som avses i 1 mom.

I kommissionens notifieringsförordning finns det bestämmelser om informationsutbytet mellan de behöriga myndigheterna.

## 20 kap.

**Fondbolags verksamhet utomlands och marknadsföring av fondföretags andelar i Finland***Fondbolags verksamhet utomlands genom filial*

## 126 a §

Ett fondbolag som har för avsikt att etablera en filial i fondbolagets värdstat, ska i god tid på förhand anmäla detta till Finansinspektionen. Anmälan ska innehålla följande uppgifter och utredningar:

- 1) fondbolagets värdstat, inom vars territorium fondbolaget har för avsikt att etablera en filial,
- 2) en verksamhetsplan för filialen med uppgifter om vilken verksamhet fondbolaget har för avsikt att bedriva i fondbolagets värdstat och på vilket sätt, och uppgifter om filialens organisationsstruktur samt en beskrivning av riskkontrollmetoder och av de åtgärder, förfaranden och arrangemang som avses i artikel 15 i fondföretagsdirektivet och som genomförs i värdstaten,
- 3) filialens adress där handlingar kan erhållas,
- 4) uppgifter om de personer som ansvarar för filialens verksamhet,
- 5) uppgifter om filialens investerarskyddssystem eller avsaknaden av ett sådant.

Om Finansinspektionen inte har anledning att ifrågasätta fondbolagets administrativa struktur och finansiella situation med tanke på den planerade verksamheten, ska den inom två månader efter att ha fått de uppgifter som avses i 1 mom. vidarebefordra uppgifterna om filialetablering till den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat samt informera fondbolaget om saken. Finansinspektionen kan inom två månader efter mottagandet av den anmälan som avses i 1 mom. besluta att inte vidarebefordra uppgifterna, om den konstaterar att etableringen av en filial inte uppfyller villkoren för filialetablering. En filial får inte etableras om Finansinspektionen har vägrat vidarebefordra uppgifterna.

Om ett fondbolag har för avsikt att förvalta en placeringsfond i fondbolagets värdstat, ska Finansinspektionen till den anmälan som skickas till den behöriga myndigheten i värdstaten foga ett intyg av vilket det framgår att fondbolaget har auktoriserats, en beskrivning av omfattningen av fondbolagets auktorisation samt uppgifter om eventuella begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta.

Filialen får inleda sin affärsverksamhet när fondbolaget har mottagit ett meddelande från den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat eller, i avsaknad av ett sådant meddelande, inom två månader efter det att ovan avsedda myndighet har fått de uppgifter som avses i 1 mom.

Om de uppgifter som avses i 1 mom. 2—4 punkten ändras, ska fondbolaget skriftligen underrätta Finansinspektionen samt den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat om ändringarna senast en månad innan ändringarna träder i kraft.

Om de uppgifter som avses i 1 mom. och som lämnats enligt 2 mom. ändras, ska Finansinspektionen underrätta den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat om detta. Om det sker förändringar i omfattningen av fondbolagets auktorisation eller i eventuella begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta, ska Finansinspektionen informera den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat om ändringarna och på motsvarande sätt ändra uppgifterna i det intyg som avses i 3 mom.

Lagens 26 § tillämpas inte på verksamhet som ett fondbolag bedriver genom en filial.

*Fondbolags verksamhet utomlands utan etablering av filial*

## 126 d §

Ett fondbolag som har för avsikt att börja bedriva verksamhet som avses i 5 § i fondbolagets värdstat, utan att etablera någon filial, ska i god tid på förhand anmäla detta till Finansinspektionen. Anmälan ska innehålla följande uppgifter och utredningar:

1) fondbolagets värdestat, inom vars territorium fondbolaget har för avsikt att bedriva verksamhet,

2) en verksamhetsplan med uppgifter om vilken verksamhet fondbolaget har för avsikt att bedriva i värdestaten och på vilket sätt, samt en beskrivning av fondbolagets riskkontrollmetoder och av de åtgärder, förfaranden och arrangemang som avses i artikel 15 i placeringsfundsdirektivet och som genomförs i värdestaten.

Finansinspektionen ska inom en månad efter att ha fått den anmälan som avses i 1 mom. vidarebefordra uppgifterna till den behöriga myndigheten i fondbolagets värdestat. Om ett fondbolag har för avsikt att förvalta en placeringsfond i fondbolagets värdestat, ska till anmälan dessutom fogas ett intyg av vilket det framgår att fondbolaget har auktoriserats, en beskrivning av omfattningen av fondbolagets auktorisation samt uppgifter om begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta. Till anmälan ska fogas uppgifter om ett investerarskyddssystem eller avsaknaden av ett sådant.

Om de uppgifter som avses i 1 mom. ändras, ska fondbolaget på förhand skriftligen underrätta Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i fondbolagets värdestat om ändringarna. Om det sker förändringar i omfattningen av fondbolagets auktorisation eller i eventuella begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta, ska Finansinspektionen informera den behöriga myndigheten i fondbolagets värdestat om ändringarna och på motsvarande sätt ändra uppgifterna i det intyg som avses i 3 mom.

På fondbolag som avses i denna paragraf tillämpas bestämmelserna i 26 §.

#### 126 e §

Ett fondbolag som har för avsikt att börja bedriva verksamhet som avses i 5 § 2 mom. i någon annan stat än en EES-stat, utan att etablera någon filial, ska i god tid på förhand underrätta Finansinspektionen om vilken verksamhet fondbolaget har för avsikt att bedriva samt var och hur denna verksamhet bedrivs.

Om de uppgifter som avses i 1 mom. ändras, ska fondbolaget på förhand underrätta Finansinspektionen samt motsvarande tillsynsmyndighet i staten i fråga om ändringarna .

#### *Förvaltning av placeringsfonder i fondbolagets värdestat*

#### 126 f §

På förvaltning av en placeringsfond i fondbolagets värdestat tillämpas inte bestämmelserna i denna lag, till den del det är fråga om funktioner och uppgifter som nämns i 18 i § 1 mom. Fondbolaget ska dock iakttä bestämmelserna i denna lag och bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av dessa i fråga om organisationen av fondbolaget, såsom arrangemang för att lägga ut uppgifter på entreprenad, riskkontrollmetoder, aktsamhetsregler och tillsynen över dem samt fondbolagets rapporteringskrav.

Finansinspektionen övervakar att fondbolaget iakttar de bestämmelser som avses i 1 mom.

#### *Marknadsföring av fondandelar i placeringsfonder som fondbolag och utländska EES-fondbolag förvaltar i Finland, i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat*

#### 127 §

Fondbolag och utländska EES-fondbolag som har för avsikt att marknadsföra fondandelar i en placeringsfond som de förvaltar i Finland, i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat, ska anmäla detta till Finansinspektionen. Anmälan ska innehålla följande uppgifter och handlingar:

1) information om arrangemangen för marknadsföring av placeringsfondens fondandelar i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat och uppgift om att fondandelarna marknadsförs av det fondbolag eller det utländska EES-fondbolag som förvaltar placeringsfonden,

2) placeringsfondens stadgar, fondprospekt, den senaste årsberättelsen och följande halvårsrapport, översatta i enlighet med 127 b § 2 mom. 3 punkten, och

3) faktabladet, översatt i enlighet med 127 b § 2 mom. 2 punkten.

Finansinspektionen ska granska den anmälan som avses i 1 mom. och de handlingar som fogats till den och senast tio arbetsdagar efter mottagandet skicka dem till den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat. Till handlingarna ska Finansinspektionen dessutom foga ett intyg över att placeringsfonden uppfyller kraven i denna lag.

Finansinspektionen ska omedelbart underätta fondbolaget eller det utländska EES-fondbolaget om att anmälan och intyget har skickats till den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat. Fondbolaget eller det utländska EES-fondbolaget får inleda marknadsföringen av fondandelar i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat från och med dagen för denna anmälan.

Den anmälan som avses i 1 mom. och det intyg som avses i 2 mom. ska vara avfattade på ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn. Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat kan komma överens om att anmälan och intyget avfattas på vardera medlemsstatens officiella språk.

Finansinspektionen ska på elektronisk väg överföra och arkivera de handlingar som avses i denna paragraf.

Kommissionens notifieringsförordning innehåller bestämmelser om standardmallen för anmälan, om fondföretagsintygets form och innehåll samt om det elektroniska anmälningsförfarandet.

#### 127 a §

Fondbolaget och det utländska EES-fondbolaget ska se till att de handlingar som avses i 127 § 1 mom. 2 och 3 punkten och vid behov de översättningar som gjorts av dessa är tillgängliga för de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat på fondbolagets och det utländska EES-fondbolagets webbplats. Fondbolaget och det utländska EES-fondbolaget ska hålla handlingarna och översättningarna uppdaterade. Fondbolagen ska anmäla varje ändring i handlingarna till de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-

värdmedlemsstat, och ange var dessa handlingar är tillgängliga på elektronisk väg.

Fondbolaget och det utländska EES-fondbolaget ska på förhand skriftligen underätta de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat om ändringar i de arrangemang som avses i 127 § 1 mom. 1 punkten.

Finansinspektionen meddelar 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 127 § 1 mom. 2 och 3 punkten.

#### 127 b §

Fondbolag och utländska EES-fondbolag som marknadsför fondandelar i en placeringsfond som de förvaltar i Finland, i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat ska där ge investerarna samma uppgifter och handlingar som bolaget enligt 13 kap. ska ge investerarna i Finland.

Uppgifterna och handlingarna och ändringar i dem ska tillhandahållas enligt följande:

1) utan att det begränsar tillämpningen av bestämmelserna i 13 kap. ska uppgifterna och handlingarna tillhandahållas på det sätt som föreskrivs i lagstiftningen i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat,

2) placeringsfondens faktablad ska översättas till det officiella språket i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat, eller ett av de officiella språken, eller till ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten,

3) annan information och andra handlingar än faktabladet ska enligt fondbolagets val översättas antingen till det officiella språket, eller ett av de officiella språken, i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat eller till ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten eller till ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn.

Fondbolaget och det utländska EES-fondbolaget svarar för de översättningar som avses i 2 mom. 2 och 3 punkten.

Priserna vid emission och inlösen av fondandelar i en placeringsfond som avses i

1 mom. ska offentliggöras vid en tidpunkt som bestäms enligt denna lag.

## 127 c §

Om den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat underrättar Finansinspektionen om att fondbolaget eller det utländska EES-fondbolaget vid marknadsföringen av placeringsfondens andelar inte fullgör de skyldigheter som följer av de bestämmelser som utfärdats för genomförandet av fondföretagsdirektivet, och EES-statens behöriga myndigheter inte svarar för tillsynen över att skyldigheterna fullgörs, ska Finansinspektionen vidta behövliga åtgärder för att säkerställa att den verksamhet som strider mot bestämmelserna avslutas.

*Marknadsföring av fondandelar i specialplaceringsfonder utanför Finland och marknadsföring av fondandelar i placeringsfonder i någon annan stat än en EES-stat*

## 127 d §

Ett fondbolag kan marknadsföra fondandelar i en specialplaceringsfond också utanför Finland och fondandelar i en placeringsfond också i någon annan stat än en EES-stat. Finansinspektionen ska vid behov utan dröjsmål på ansökan ge fondbolaget ett intyg över att den specialplaceringsfond eller placeringsfond som ansökan avser är registrerad i Finland och att den står under Finansinspektionens tillsyn.

Finansinspektionen ska underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och Europeiska kommissionen om alla svårigheter av allmän natur som fondbolaget möter vid marknadsföringen i tredjeland av andelar i den placeringsfond som det förvaltar.

*Marknadsföring av fondföretags andelar i Finland*

## 128 §

Ett fondföretag får marknadsföra sina andelar i Finland, om den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat har anmält till Finansinspektionen att marknadsföringen inleds. Anmälan ska innehålla

1) information om arrangemangen för marknadsföring av fondföretagets andelar i Finland och uppgift om att fondföretagets andelar marknadsförs av det fondbolag som förvaltar fondföretaget,

2) fondföretagets stadgar eller stiftelsehandlingar, fondprospekt, den senaste årsberättelsen och den halvårsrapport som offentliggjorts därefter, översatta i enlighet med 131 § 2 mom.,

3) faktabladet, översatt i enlighet med 131 § 2 mom., och

4) ett intyg från den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat över att fondföretaget uppfyller kraven i fondföretagsdirektivet.

Ett fondföretag får inleda marknadsföringen av sina andelar i Finland efter att den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat har underrättat företaget om att de handlingar som avses i 1 mom. har skickats till Finansinspektionen.

Anmälan och intyget enligt 1 mom. ska vara avfattade på ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn, såvida inte Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat kommer överens om att anmälan och intyget avfattas på vardera statens officiella språk.

Fondföretaget ska se till att Finansinspektionen på elektronisk väg har tillgång till de handlingar som avses i 1 mom. 2 och 3 punkten och vid behov till de översättningar som gjorts av dessa. Fondföretaget ska anmäla varje ändring i handlingarna till Finansinspektionen, och ange var dessa handlingar är tillgängliga på elektronisk väg.

Fondföretaget ska på förhand skriftligen underrätta Finansinspektionen om ändringar i de arrangemang som avses i 1 mom. 1 punkten.

Finansinspektionen ska på elektronisk väg ta emot och arkivera de handlingar som avses i denna paragraf.

Bestämmelser om det elektroniska anmälningsförfarandet finns dessutom i kommissionens notifieringsförordning .

## 128 a §

Ett fondföretag ska i enlighet med denna lag vidta följande åtgärder som behövs för att marknadsföra andelar:

1) sköta utbetalningar till andelsägarna,  
 2) lösa in andelar,  
 3) se till att de handlingar och uppgifter som ett fondföretag är skyldigt att lämna ut är tillgängliga.

Innan marknadsföringen av andelar avslutas ska fondföretaget underrätta Finansinspektionen om sitt beslut och publicera ett meddelande om detta i minst en rikstidning. Av meddelandet ska framgå

1) hur betalningarna till andelsägarna ska skötas i fortsättningen,  
 2) hur och var krav på inlösen av andelar ska framställas, samt  
 3) hur och var de handlingar och uppgifter som fondföretaget är skyldigt att offentliggöra finns att få.

#### 128 b §

Finansinspektionen ska se till att information om lagar, förordningar och föreskrifter som inte omfattas av tillämpningsområdet för denna lag, men som i Finland har särskild betydelse för de arrangemang som avses i 128 a § är tillgänglig på inspektionens webbplats. Informationen ska hållas tillgänglig på ett tydligt sätt och på ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn.

Genom förordning av finansministeriet utfärdas de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller omfattningen på den information som avses i 1 mom.

#### 128 c §

Ett fondföretag har i sin verksamhet i Finland rätt att i sitt namn eller i sin firma använda samma beteckning för sin rättsliga form som det använder i sin hemstat.

#### 128 d §

Om Finansinspektionen har grundad anledning att misstänka att fondföretaget vid marknadsföringen av andelar inte fullgör de skyldigheter som följer av de bestämmelser som utfärdats för genomförandet av fondföretagsdirektivet, men som Finansinspektionen inte har befogenhet att utöva tillsyn över,

ska den anmäla saken till de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat.

Finansinspektionen har rätt att i enlighet med 61 § 6 mom. i lagen om Finansinspektionen vidta de åtgärder som behövs för att skydda investerarna. Finansinspektionen har rätt att förbjuda att fondföretaget fortsätter att marknadsföra andelar i Finland, om fondföretaget fortsätter sin verksamhet på ett sätt som strider mot investerarnas intressen

1) trots de åtgärder som vidtagits av de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat,  
 2) eftersom dessa åtgärder visar sig otillräckliga, eller  
 3) eftersom dessa åtgärder inte vidtas inom skälig tid.

Innan Finansinspektionen vidtar åtgärder ska den underrätta de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat om dem. Finansinspektionen ska utan dröjsmål underrätta Europeiska kommissionen och Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om de åtgärder som vidtagits. Finansinspektionen kan i stället för de åtgärder som avses i 2 mom. vid behov hänskjuta ärendet till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten.

*Marknadsföring i Finland av andelar i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet*

#### 130 §

Innan ett i 129 § avsett annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet börjar marknadsföra sina andelar i Finland ska det till Finansinspektionen lämna

1) en utredning över att kraven i 129 § 1 mom. är uppfyllda,  
 2) fondföretagets stadgar eller stiftelsehandlingar,  
 3) fondprospektet, den senaste årsberättelsen, den halvårsrapport som offentliggjorts därefter samt övriga handlingar och uppgifter som fondföretaget ska offentliggöra i sin hemstat,

Sådana utredningar som avses i 1 mom. ska fondföretaget foga till en ansökan om ett sådant tillstånd som avses i 129 § 1 mom., om inte Finansinspektionen av särskilda skäl be-



viljar undantag från detta. Finansinspektionen kan avkräva sökanden också andra utredningar som den anser vara behövliga för att kontrollera att fondföretaget uppfyller de krav som ställs i 129 § 1 mom.

På fondföretag som avses i denna paragraf tillämpas dessutom 128 a §.

#### *Tillgång till information*

##### 131 §

Ett fondföretag som marknadsför sina andelar i Finland ska i enlighet med denna lag ge investerarna i Finland de uppgifter och handlingar och ändringar i dem som det med stöd av kapitel IX i fondföretagsdirektivet ska ge till investerarna i fondföretagets hemstat. Ett fondföretag ska lämna åtminstone följande handlingar och uppgifter:

1) stadgarna eller investeringsbolagets stiftelsehandlingar,

2) fondprospektet,

3) faktabladet,

4) årsberättelsen och halvårsrapporten,

5) andelens emissions- eller inlösningspris.

Faktabladet och ändringarna i det ska offentliggöras på finska eller svenska eller något annat språk som Finansinspektionen godkänner. De övriga handlingar och uppgifter som avses i 1 mom. och ändringarna i dem ska enligt fondföretagets val offentliggöras på finska eller svenska eller något annat språk som godkänns av Finansinspektionen eller ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn. Fondföretaget svarar för översättningen.

Bestämmelserna i denna paragraf gäller också i 129 § avsedda andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet.

##### 132 §

Vid marknadsföringen av andelar i ett i 129 § avsett annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet får inte användas enbart det namn eller den firma som har registrerats i fondföretagets hemstat, om dess användning i Finland skulle vara ägnad att vilseleda allmänheten. Finansinspektionen har rätt att kräva att namnet eller

firman ska åtföljas av ett förklarande tillägg, om detta är nödvändigt i förtydligande syfte.

20 a kap.

#### **Särskilda bestämmelser om utländska fondbolag och tillsynssamarbete**

##### *Särskilda bestämmelser om utländska fondbolag*

##### 132 a §

På ett utländskt EES-fondbolag som bedriver verksamhet genom en filial tillämpas bestämmelserna i 8 a § om resurser och förfaranden som är nödvändiga för att bedriva affärsverksamheten och bestämmelserna i 26 § om bedrivande av fondverksamhet.

Finansinspektionen svarar för tillsynen över att 1 mom. iakttas.

##### 132 b §

På ett utländskt EES-fondbolag som i enlighet med sin auktorisation bedriver verksamhet enligt 5 § 2 mom. genom en filial tillämpas dessutom det som i värdepappersmarknadslagen, med undantag för dess 4 kap. 7, 12, 14 och 15 § och 5 kap. 5, 5 a och 7 §, och i 36 och 37 § i lagen om värdepappersföretag föreskrivs om värdepappersförmedlares skyldigheter vid tillhandahållandet av investeringstjänster.

##### 132 c §

På ett fondbolag från tredjeland som bedriver verksamhet enligt 5 § 2 mom. i Finland tillämpas dessutom det som i lag föreskrivs om tillhandahållande av investeringstjänster som affärsverksamhet och om sådana värdepappersförmedlares skyldigheter som avses i värdepappersmarknadslagen.

##### 132 d §

I fråga om medlemskap för en filial till ett utländskt fondbolag enligt 132 b och 132 c § i den ersättningsfond för investerarskydd som avses i lagen om värdepappersföretag tillämpas bestämmelserna i 4 a, 4 b, 8 a, 8 b och 13 a § i lagen om utländska värdepap-

persföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland.

#### 132 e §

En anmälan om en filial till ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland ska lämnas till handelsregistret i enlighet med handelsregisterlagen (129/1979).

Trots det som föreskrivs om firma någon annanstans i lag, kan ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland i Finland bedriva verksamhet under samma firma som i sin hemstat.

Patent- och registerstyrelsen kan kräva att firman förses med ett förtydligande tillägg, om

- 1) firman inte klart skiljer sig från firmor med bättre företrädesrätt, eller
- 2) det finns risk för att firman förväxlas med en firma eller ett varumärke som någon annan har ensamrätt till i Finland.

#### 132 f §

För verksamheten vid en filial till ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland svarar filialens chef, som också företräder fondbolaget i rättsförhållanden som gäller filialens verksamhet.

En juridisk person eller en minderårig eller en person för vilken en intressebevakare har förordnats, vars handlingsbehörighet har begränsats eller som är försatt i konkurs får inte vara chef för en filial. I lagen om näringsförbud (1059/1985) föreskrivs om ett näringsförbuds inverkan på behörigheten.

På chefen för en filial till ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland tillämpas det som i 5 e § föreskrivs om verkställande direktören för ett fondbolag.

#### 132 g §

Ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland får inte i sin verksamhet i Finland ta så stora risker att detta äventyrar filialens kunders intressen. Filialen ska med hänsyn till sin verksamhet ha tillräckliga riskkontrollsystem.

#### 132 h §

Det som i 4 a § bestäms om beredskap för undantagsförhållanden och ersättning för beredskapsrelaterade kostnader gäller på mot-

svarande sätt sådana filialer till utländska EES-fondbolag genom vilka fondbolaget förvaltar en placeringsfond i Finland.

Den skyldighet som föreskrivs i 1 mom. gäller inte filialer till utländska EES-fondbolag till den del filialen med stöd av lagstiftningen i fondbolagets hemstat har säkerställt att dess uppgifter under undantagsförhållanden sköts i överensstämmelse med 1 mom. och presenterat en tillräcklig utredning om detta för Finansinspektionen.

#### 132 i §

I fråga om tystnadsplikten, rätten att lämna upplysningar och brott mot tystnadsplikten samt skyldighet att ha kännedom om kunderna när det gäller anställda vid filialer till utländska EES-fondbolag och fondbolag från tredjeländer gäller det som föreskrivs i 133, 133 a, 144 och 147 §.

En filial har trots 1 mom. rätt att ge den behöriga myndigheten eller en tillsynsansvarig sammanslutning i hemstaten för det fondbolag som den företräder och fondbolagets revisorer de upplysningar som ska lämnas i enlighet med vad som har föreskrivits eller på behörigt sätt bestämts.

Bestämmelser om anmälningsskyldigheten för en revisor finns i 31 § i lagen om Finansinspektionen.

#### 132 j §

Stämningar eller andra delgivningar anses ha blivit lämnade till ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland, om de har delgetts den som ensam eller tillsammans med någon annan har rätt att företräda fondbolaget.

Om ingen av fondbolagets företrädare som avses i 1 mom. är antecknad i handelsregistret, kan delgivningen ske genom att handlingarna överlämnas till någon av fondbolagets anställda eller, om en sådan person inte påträffas, till polismyndigheten på den ort där fondbolagets filial är belägen, med iakttagande dessutom av vad som föreskrivs i 11 kap. 7 § 2—4 mom. i rättegångsbalken.

#### 132 k §

Chefen för en filial till ett utländskt EES-fondbolag och ett fondbolag från tredjeland är skyldig att ersätta den skada som han eller

hon i sin verksamhet uppsåtligt eller av vårdslöshet har orsakat filialens kund eller någon annan genom att bryta mot denna lag eller andra föreskrifter som gäller filialens verksamhet.

Bestämmelser om jämkning av skadestånd och skadeståndsansvarets fördelning mellan två eller flera ersättningsskyldiga finns i 2 och 6 kap. i skadeståndslagen (412/1974).

#### *Särskilda bestämmelser om tillsynssamarbete*

##### 132 l §

Finansinspektionen ska höras innan auktorisationen för ett utländskt EES-fondbolag återkallas, om bolaget förvaltar en placeringsfond i Finland. Finansinspektionen ska vidta nödvändiga åtgärder för att skydda investerarnas intressen.

##### 132 m §

Om Finansinspektionen har grundad anledning att misstänka att en aktör som inte står under dess tillsyn bedriver eller har bedrivit verksamhet som strider mot fondföretagsdirektivet i en annan EES-stat, ska den underrätta den behöriga myndigheten i EES-staten i fråga om detta.

##### 132 n §

På tillsynsverksamhetsamt kontroller eller utredningar på plats som på begäran av den behöriga myndigheten i en annan EES-stat utförs i Finland tillämpas 60 § 1—3 mom. i lagen om Finansinspektionen.

Bestämmelser om Finansinspektionens rätt att vägra att delta i tillsynssamarbete finns i 53 § i lagen om Finansinspektionen.

I kommissionens notifieringsförordning finns det bestämmelser om tillsynssamarbetet vid kontroller och utredningar på plats .

##### 132 o §

Om Finansinspektionens begäran om tillsynssamarbete har avslagits eller svar inte getts inom en skälig tid, får Finansinspektionen hänskjuta ärendet till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten. En förutsättning är att Finansinspektionens begäran gäller

1) informationsutbyte enligt artikel 109 i fondföretagsdirektivet,

2) kontroll eller utredning på plats i en annan EES-stat, eller

3) det att dess egna tjänstemän deltar i en kontroll och utredning i en annan EES-stat tillsammans med tjänstemän vid den behöriga myndigheten.

##### 132 p §

Bestämmelser om Finansinspektionens skyldighet att förse de behöriga myndigheterna i en EES-stat med information finns i 52 § i lagen om Finansinspektionen.

Finansinspektionen ska samarbeta med den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat för att säkerställa att denna myndighet samlar in de uppgifter av fondbolaget som behövs för tillsynen över att fondbolaget följer de bestämmelser som ska tillämpas på det i värdstaten.

Finansinspektionen ska utan dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i fondbolagets värdstat om problem som upptäcks i fondbolaget, om de väsentligen kan påverka fondbolagets förmåga att korrekt utföra sina uppgifter i anslutning till placeringsfonden, samt om varje överträdelse av uppförandekraven i denna lag eller i bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den.

Finansinspektionen ska utan dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i hemstaten för ett utländskt EES-fondbolag om problem som upptäcks i en placeringsfond som fondbolaget i fråga förvaltar i Finland, om de väsentligen kan påverka fondbolagets förmåga att korrekt utföra sina uppgifter eller uppfylla de krav enligt denna lag som faller inom Finansinspektionens tillsynsansvar.

I kommissionens notifieringsförordning finns det bestämmelser om informationsutbytet mellan de behöriga myndigheterna.

##### 132 q §

Finansinspektionen ska meddela Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och kommissionen uppgifter om sådana fall då

1) en ansökan som avses i 18 c § har avslagits,

2) Finansinspektionen har beslutat att inte vidarebefordra de uppgifter som avses i 126 a § 2 mom. till en annan EES-stats myndighet.

## 132 r §

Finansinspektionen ska meddela Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, Europeiska kommissionen och de behöriga myndigheterna i EES-staterna namnen på de finska myndigheter som avses i 71 § 1 mom. 7 och 8 punkten i lagen om Finansinspektionen.

## 134 §

Ett fondbolag är skyldigt att ersätta skada som det uppsåtligt eller av vårdslöshet, genom förfaranden som strider mot denna lag, mot bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den, mot Europeiska unionens förordningar som utfärdats med stöd av fondföretagsdirektivet eller mot placeringsfondens stadgar har förorsakat placeringsfonden eller fondandelsägare eller någon annan.

Det som i 1 mom. bestäms om skyldighet att ersätta skada gäller också den hos vilken fondbolaget har lagt ut en verksamhet som avses i 26 a §.

## 135 §

Ett fondbolags styrelsemedlemmar och verkställande direktör är skyldiga att ersätta skada som de i sitt uppdrag uppsåtligt eller av vårdslöshet, genom att bryta mot denna lag, mot bestämmelser som utfärdats med stöd av den eller mot placeringsfondens stadgar har förorsakat fondbolaget, dess aktieägare, placeringsfonden eller fondandelsägarna eller någon annan. Skadan anses ha förorsakats av vårdslöshet, om inte den som är ansvarig för förfarandet visar att han eller hon har handlat omsorgsfullt. Det som bestäms i detta moment gäller inte skador till den del de har förorsakats genom överträdelse av bestämmelserna i 13 kap. eller i 133 och 133 a § samt i 144 § 1, 3 och 4 mom.

Bestämmelser om revisorers skadeståndsskyldighet finns i 51 § i revisionslagen.

## 136 §

Ett fondbolags aktieägare samt den som enligt 2 kap. 9 § i värdepappersmarknadslagen kan jämföras med aktieägare är skyldiga att ersätta skada som de uppsåtligt eller av vårdslöshet, genom att medverka till överträdelse av denna lag, bestämmelser som utfärdats med stöd av den eller fondstadgarna har förorsakat fondbolaget, dess aktieägare, placeringsfonden eller fondandelsägarna eller någon annan. Det som bestäms i detta moment gäller inte skador till den del de har förorsakats genom överträdelse av bestämmelserna i 13 kap. eller i 133 §, 133 a § och 144 § 1, 3 och 4 mom.

## 137 a §

En skada som enbart beror på information som getts i faktabladet till investerarna ska ersättas endast om informationen är vilseledande, inexakt eller inte överensstämmer med de relevanta delarna av fondprospektet. Faktabladet ska innehålla en tydlig varning om detta.

## 140 a §

Om en placeringsfond har upplösts, och beslut om framställande av skadeståndskrav som gäller en skada enligt 139 § därför inte kan fattas vid fondandelsägarstämman, har varje andelsägare trots bestämmelserna i 139 § självständig talerätt. Dessutom kan konsumentombudsmannen, efter att ha hört Finansinspektionen, inom ett år från upplösningen med stöd av 4 § i lagen om grupptalan (444/2007) som kärande väcka grupptalan på de andelsägares vägnar som är i konsumentställning, och utöva talerätt som part i målet.

## 146 §

Den som uppsåtligt eller av grov oaktsamhet

4) tar in osanna eller vilseledande uppgifter i ett fondprospekt som avses i 92 §, ett faktablad som avses i 93 §, en halvårsrapport som avses i 94 § eller en årsberättelse som avses i 96 §, ska,

om inte gärningen är ringa eller strängare straff för den föreskrivs någon annanstrans i

lag, för *placeringsfondsförseelse* dömas till böter.

#### 149 §

Den som uppsåtligen eller av oaktsamhet förvärvar eller överlåter aktier i ett fondbolag eller ett förvaringsinstitut utan att göra anmälan enligt 16 § eller förvärvar aktier i strid med förbud som Finansinspektionen utfärdar med stöd av 32 a § i lagen om Finansinspektionen ska, om inte gärningen är ringa eller strängare straff för den föreskrivs någon annanstans i lag, för *brott mot bestämmelserna om förvärv och överlåtelse av aktier som avses i 16 § i lagen om placeringsfonder dömas till böter.*

Denna lag träder i kraft den 20 .

Åtgärder som krävs för verkställigheten av denna lag får vidtas innan lagen träder i kraft.

Lagens 93 § tillämpas inte på faktablad som offentliggörs före ikraftträdandet av lagen. Fondbolagen ska ersätta det förenklade fondprospektet med ett faktablad senast den 30 juni 2012.

På en anmälan enligt 16 § som görs före ikraftträdandet av denna lag, tillämpas de bestämmelser som gäller vid ikraftträdandet.

När denna lag träder i kraft ska anhängiga ansökningar om fastställelse av stadgarna, verksamhetstillstånd eller något annat tillstånd kompletteras i enlighet med kraven i denna lag.

Kategoriseringen av en professionell investerare ska motsvara de krav som ställs i 1 § 2 mom. inom sex månader efter lagens ikraftträdande.

## 2.

### Lag

#### om upphävande av lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland

I enlighet med riksdagens beslut föreskrivs:

#### 1 §

Genom denna lag upphävs lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland (225/2004), nedan *den lag som upphävs*.

#### 2 §

En filial till ett fondbolag från tredjeland som vid denna lags ikraftträdande har giltigt verksamhetstillstånd som har beviljats med stöd av den lag som upphävs får fortsätta att

bedriva verksamhet i Finland i enlighet med nämnda verksamhetstillstånd.

#### 3 §

Om det i någon annan lag eller i bestämmelser som utfärdats med stöd av den hänvisas till den lag som upphävs ska hänvisningen anses avse motsvarande bestämmelser i lagen om placeringsfonder.

#### 4 §

Denna lag träder i kraft den 20 .

## 3.

**Lag****om ändring av värdepappersmarknadslagen**

I enlighet med riksdagens beslut  
ändras i värdepappersmarknadslagen (495/1989) 1 kap. 1 § 11 mom. och 4 § 1 mom. 4 punkten, sådana de lyder i lag 1367/2010, och fogas till 4 kap. 4 §, sådan den lyder i lag 923/2007, ett nytt mom. som följer:

1 kap.

**Allmänna bestämmelser**

1 §

Bestämmelser om tillämpning av denna lags bestämmelser om värdepappersförmedlare på utländska värdepappersföretag finns i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996), på utländska kreditinstitut i kreditinstitutslagen (121/2007) och på utländska fondbolag i lagen om placeringsfonder.

4 §

I denna lag avses med

4) värdepappersförmedlare sådana värdepappersföretag som avses i 3 § i lagen om värdepappersföretag och sådana utländska värdepappersföretag som avses i 2 § i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland, sådana kreditinstitut som avses i 8 § i kreditinstitutslagen och som enligt sin bolagsordning, sina stadgar eller sin koncession tillhandahåller investeringstjänster enligt lagen

om värdepappersföretag samt sådana fondbolag och utländska fondbolag som avses i 2 § i lagen om placeringsfonder och som enligt sin koncession bedriver verksamhet enligt 5 § 2 mom. i lagen om placeringsfonder,

4 kap

**Värdepappershandel och tillhandahållande av investeringstjänster**

4 §

*Värdepappersförmedlares informationsskyldighet*

En *värdepappersförmedlare* som säljer fondandelar i placeringsfonder eller specialplaceringsfonder enligt lagen om placeringsfonder, eller ger råd om sådana investeringar, ska ge kunden ett faktablad enligt 93 § i lagen om placeringsfonder.

Denna lag träder i kraft den 20 .

## 4.

**Lag****om ändring av lagen om Finansinspektionen**

I enlighet med riksdagens beslut  
*upphävs* i lagen om Finansinspektionen (878/2008) 4 § 2 mom. 12 punkten,  
*ändras* 4 § 2 mom. 4 punkten, 6 § 1 mom. 10 punkten, det inledande stycket i 32 a § 1 mom. och 32 a § 2 mom., det inledande stycket i 32 c § 1 mom. och 32 c § 1 mom. 1 punkten, 39 § 1 mom. 3 och 4 punkten samt 59 §,  
 av dem 6 § 1 mom. 10 punkten sådan den lyder i lag 1360/2010 samt det inledande stycket i 32 a § 1 mom. och 32 a § 2 mom., det inledande stycket i 32 c § 1 mom. och 32 c § 1 mom. 1 punkten sådana de lyder i lag 902/2011 samt  
*fogas* till 39 § 1 mom., sådant det lyder delvis ändrat i lag 1360/2010, en ny 5 punkt som följer:

4 §

*Tillsynsobjekt*

-----  
 Med *auktoriserade tillsynsobjekt* avses i denna lag

-----  
 4) fondbolag och förvaringsinstitut samt filialer till fondbolag från tredjeland enligt lagen om placeringsfonder (48/1999)

6 §

*Övriga definitioner*

I denna lag avses med

-----  
 10) *filial* ett kreditinstituts, värdepappersföretags, fondbolags, betalningsinstituts eller försäkringsbolags filial samt en finländsk filial till ett utländskt kreditinstitut enligt kreditinstitutslagen, en finländsk filial till ett utländskt försäkringsbolag enligt lagen om utländska försäkringsbolag, en finländsk filial till ett utländskt värdepappersföretag enligt lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996), en finländsk filial till ett ut-

ländskt fondbolag enligt lagen om placeringsfonder och en finländsk filial till ett utländskt betalningsinstitut enligt lagen om utländska betalningsinstituts verksamhet i Finland (298/2010).

32 a §

*Förbud mot förvärv av ägarandel*

-----  
 Finansinspektionen kan, efter att ha mottagit den anmälan som avses i 42 § i kreditinstitutslagen, 41 § i lagen om värdepappersföretag, 16 § i lagen om placeringsfonder, 11 § i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat, 21 a § i lagen om betalningsinstitut eller 4 kap. 5 § i försäkringsbolagslagen, förbjuda förvärv av en i nämnda paragrafer avsedd ägarandel i ett kreditinstitut, värdepappersföretag, fondbolag, förvaringsinstitut, finans- och försäkringskonglomerats holdingsammanslutning, institut för elektroniska pengar eller i ett försäkringsbolag (målföretag), om innehavet av andelen skulle äventyra målföretagets verksamhet enligt sunda och försiktiga affärsprinciper eller, om målföretaget är ett försäkringsbolag, de försäkrade förmånerna, om det finns grundad anledning att misstänka att

Finansinspektionen kan också förbjuda ett förvärv enligt 1 mom. om den inte inom den tidsfrist som anges i 32 b § har mottagit de uppgifter som avses i 2 mom. i den paragrafen eller de uppgifter som avses i 42 § 6 mom. i kreditinstitutslagen, 41 § 6 mom. i lagen om värdepappersföretag, 16 § 6 mom. i lagen om placeringsfonder, 11 § 6 mom. i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat, 21 a § 6 mom. i lagen om betalningsinstitut eller 4 kap. 5 § 6 mom. i försäkringsbolagslagen.

-----  
32 c §

*Begränsning av de rättigheter som grundar sig på aktier och andelar*

Finansinspektionen kan förbjuda en aktie- eller andelsägare att utöva rösträtt i ett kreditinstitut, värdepappersföretag, fondbolag, förvaringsinstitut, finans- och försäkringskonglomerats holdingsammanslutning, institut för elektroniska pengar eller försäkringsbolag för högst ett år i sänder, om

1) den anmälan om förvärv av aktier eller andelar som avses i 42 § i kreditinstitutslagen, 41 § i lagen om värdepappersföretag, 16 § i lagen om placeringsfonder, 11 § i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat, 21 a § i lagen om betalningsinstitut eller 4 kap. 5 § i försäkringsbolagslagen inte har gjorts,

-----  
39 §

*Ordningsavgift*

Finansinspektionen kan ålägga den att betala ordningsavgift som

-----  
3) bryter mot placeringsbegränsningarna enligt 11 kap. i lagen om placeringsfonder eller enligt en placeringsfonds stadgar,

4) försummar att offentliggöra en årlig sammanställning enligt 2 kap. 10 c § i värdepappersmarknadslagen, eller

5) försummar att utarbeta ett faktablad som avses i 93 § i lagen om placeringsfonder.  
-----

59 §

*Anmälan till hemstatens tillsynsmyndighet om villkoren för utländska EES-filialers och andra utländska EES-tillsynsobjekts verksamhet*

Finansinspektionen ska inom två månader efter det att den av en utländsk EES-filial eller utländsk EES-tillsynsmyndighet informerats om att filialen inlett verksamhet i Finland eller att det skett betydande förändringar i denna verksamhet, informera den utländska EES-filialen eller, om det är fråga om ett utländskt EES-försäkringsbolag, den myndighet som svarar för tillsynen över det försäkringsbolaget, om de krav som gäller filialens verksamhet och tillsynskraven samt om de i allmänt intresse uppställda villkor som det utländska EES-tillsynsobjektet ska iaktta i sin verksamhet i Finland. Vad som föreskrivs i detta moment ska inte tillämpas på utländska värdepappersföretags eller utländska fondbolags filialetableringar i Finland. I lagen om utländska försäkringsbolag föreskrivs om inledande av tilläggs pensionsverksamhet i Finland.

-----  
Denna lag träder i kraft den 20 .



## 5.

**Lag****om ändring av lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift**

I enlighet med riksdagens beslut

ändras i lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift (879/2008) 1 § 1 mom. 18 punkten, 4 § 1 mom. och 6 § 1 mom., av dem 4 § 1 mom. och 6 § 1 mom. sådana de lyder i lag 903/2011, samt

fogas till 1 § 1 mom., sådant det lyder delvis ändrat i lagarna 11/2010 och 903/2011, en ny 2 punkt, i stället för den 2 punkt som upphävts genom lag 903/2011, som följer:

1 §

*Avgiftsskyldig*

Skyldiga att betala tillsynsavgift till Finansinspektionen är

2) sådana utländska EES-fondbolag som avses i 2 b kap. i lagen om placeringsfonder (48/1999) som inte har filial i Finland och som i Finland förvaltar en placeringsfond,

18) utländska kreditinstituts och utländska värdepappersföretags representationer.

4 §

*Proportionell tillsynsavgift*

Avgiftsgrunden för en proportionell tillsynsavgift, avgiften i procent av avgiftsgrunden och de avgiftsskyldiga bestäms som följer:

Avgiftsskyldiga	Avgiftsgrund	Avgift i % av avgiftsgrunden
inlåningsbank enligt kreditinstitutslagen (121/2007)	balansomslutning	0,00284
kreditföretag enligt kreditinstitutslagen	balansomslutning	0,00284
andra betalningsinstitut enligt lagen om betalningsinstitut än institut för elektroniska pengar	omsättning	0,25
institut för elektroniska pengar enligt lagen om betalningsinstitut	balansomslutning	0,00284
skadeförsäkringsbolag enligt försäkringsbolagslagen (521/2008)	balansomslutning x 4	0,00284
livförsäkringsbolag enligt försäkringsbolagslagen	balansomslutning	0,00284
arbetspensionsförsäkringsbolag enligt lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag (354/1997)	balansomslutning	0,00284
försäkringsförening enligt lagen om försäkringsföreningar (1250/1987)	balansomslutning x 4	0,00284
pensionsstiftelser enligt lagen om pensionsstiftelser	balansomslutning	0,00284
pensionskassa enligt lagen om försäkringskas-	balansomslutning	0,00284

sor		
sjukassa enligt lagen om försäkringskassor	balansomslutning x 4	0,00284
annan försäkringskassa enligt lagen om försäkringskassor än pensionskassa eller sjukassa	balansomslutning	0,00284
Lantbruksföretagarnas pensionsanstalt enligt lagen om pension för lantbruksföretagare (1280/2006)	balansomslutning	0,00284
Sjömanspensionskassan enligt lagen om sjömanspensioner (1290/2006)	balansomslutning x 0,4	0,00284
arbetslöshetsförsäkringsfonden enligt lagen om finansiering av arbetslöshetsförmåner (555/1998) och Utbildningsfonden	balansomslutning	0,00284
Olycksfallsförsäkringsanstalternas Förbund, Trafikförsäkringscentralen, Patientförsäkringscentralen och Miljöförsäkringscentralen samt stödkassan för arbetslöshetskassorna enligt lagen om arbetslöshetskassor (603/1984)	balansomslutning x 4	0,00284
statens pensionsfond enligt lagen om statens pensionsfond (1297/2006), den kommunala pensionsanstalten Kommunernas pensionsförsäkring enligt lagen om kommunala pensioner (549/2003) och pensionsfonden vid Kyrkans centralfond enligt kyrkolagen (1054/1993)	balansomslutning x 0,4	0,00284
filialer till utländska kreditinstitut vars hemstat hör till EES	balansomslutning	0,00095
filialer till utländska kreditinstitut vars hemstat inte hör till EES	balansomslutning	0,00284
filialer till andra utländska betalningsinstitut än betalningsinstitut som motsvarar institut för elektroniska pengar vars hemstat hör till EES	omsättning	0,11
filialer till utländska betalningsinstitut som motsvarar institut för elektroniska pengar vars hemstat hör till EES	balansomslutning	0,00095
fondbolag enligt lagen om placeringsfonder	de av fondbolaget i Finland förvaltade placeringsfondernas sammanlagda tillgångar	0,0022
tilläggsavgift för fondbolag som tillhandahåller kapitalförvaltning eller investeringsrådgivning	kapitalförvaltningens och investeringsrådgivningens omsättning	0,34
fondbörser och andra clearingorganisationer än värdepapperscentraler enligt värdepappersmarknadslagen samt optionsföretag enligt lagen om handel med standardiserade optioner och terminer (772/1988)	omsättning	1,30 %, avgiften är dock minst 50 000 euro
andra värdepappersföretag enligt lagen om värdepappersföretag (922/2007) än sådana som avses i lagens 45 § 3–5 mom.	omsättning	0,34
värdepappersföretag enligt 45 § 3–5 mom. i lagen om värdepappersföretag	omsättning	0,11
arbetslöshetskassor enligt lagen om arbetslöshetskassor	medlemsavgiftsintäkter	0,66

filialer till utländska värdepappersföretag vars hemstat hör till EES	omsättning	0,15
filialer till utländska värdepappersföretag vars hemstat inte hör till EES	omsättning	0,34
filialer till utländska fondbolag vars hemstat hör till EES och som inte förvaltar placeringsfonder i Finland	omsättning	0,15
filialer till utländska fondbolag vars hemstat hör till EES och som förvaltar placeringsfonder i Finland	de av fondbolaget i Finland förvaltade placeringsfondernas sammanlagda tillgångar	0,0018
utländska EES-fondbolag som inte har filial i Finland och som förvaltar placeringsfonder i Finland	de av fondbolaget i Finland förvaltade placeringsfondernas sammanlagda tillgångar	0,0018
filialer till utländska fondbolag vars hemstat inte hör till EES	omsättning	0,34
filialer till utländska försäkringsbolag vars hemstat inte hör till EES	premieintäkter	0,03

## 6 §

Beloppet av grundavgiften i euro för andra avgiftsskyldiga än de som avses i 4 § och de avgiftsskyldiga bestäms som följer:

*Grundavgift för övriga avgiftsskyldiga.*

Avgiftsskyldiga	Grundavgift i euro
värdepapperscentralen enligt lagen om värdeandelssystemet	260 000
insättningsgarantifonden enligt kreditinstitutslagen	12 000
säkerhetsfonden enligt kreditinstitutslagen	2 000
juridiska personer som avses i 7 § och 7 a i lagen om betalningsinstitut	1 000
fysiska personer som avses i 7 § och 7a i lagen om betalningsinstitut	200
ersättningsfonden för investerarskydd enligt lagen om värdepappersföretag	3 000
förvaringsinstitut enligt lagen om placeringsfonder	3 000
centralinstitutet för sammanslutningen av inlåningsbanker enligt lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker (599/2010)	6 000
kreditinstituts och försäkringsbolags holdingföretag samt konglomerats holdingsammanslutning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (699/2004)	10 000
holdingföretag som enligt 1 kap. 5 § i värdepappersmarknadslagen har bestämmande inflytande i en fondbörs, en värdepapperscentral, ett optionsföretag eller en clearingorganisation	10 000
värdepappersföretags och försäkringsföreningars holdingföretag	1 000
försäkringsmäklare enligt lagen om försäkringsförmedling	1 000 Grundavgiften höjs med 180 euro för varje registrerad mäk-

	lare som är anställd i ett försäkringsmäklar-företag eller av en enskild näringsidkare.
kontoförande institut enligt lagen om värdeandelssystemet	6 000 Om ett kontoförande institut har ett eller flera underinstitut enligt 7 a § i lagen om värdeandelssystemet höjs det kontoförande institutets grundavgift med 3 000 euro för varje underinstitut.
utländsk clearingorganisation enligt 1 kap. 4 § 2 mom. 3 punkten i värdepappersmarknadslagen	25 000
finländska clearingmedlemmar enligt 4 a kap. 8 § 2 mom. i värdepappersmarknadslagen och utländska clearingmedlemmar som har fast verksamhetsställe i Finland	12 000
registreringsfonden enligt lagen om värdeandelssystemet och clearingfond enligt värdepappersmarknadslagen	2 000
emittenter av aktier som är föremål för offentlig handel enligt 1 kap. 3 § i värdepappersmarknadslagen	15 500 Grundavgiften höjs med 16 000 euro om det finns en likvid marknad för aktierna enligt 4 kap. 10 § i värdepappersmarknadslagen.
finländska bolag vars emitterade aktier på ansökan har tagits upp till handel som motsvarar offentlig handel enligt 1 kap. 3 § i värdepappersmarknadslagen enbart i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Finland	12 500
emittenter av aktier som är föremål för offentlig handel enligt 1 kap. 3 § i värdepappersmarknadslagen, när det är fråga om en avgiftsskyldig enligt 4 § eller när emittenten inte har hemort i Finland	10 500
emittenter av andra värdepapper som är föremål för offentlig handel än aktier	3 000
finländska bolag vars andra emitterade värdepapper än aktier på ansökan har tagits upp till handel som motsvarar offentlig handel enligt 1 kap. 3 § i värdepappersmarknadslagen enbart i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Finland	3 000
emittenter av aktier som på en mäklarlista är föremål för multilateral handel enligt 1 kap. 3 a § i värdepappersmarknadslagen	4 000
emittenter av andra värdepapper än aktier som är föremål för multilateral handel på en mäklarlista	1 000
Pensionsskyddscentralen	10 000
trafikförsäkringsnämnden och patienskadenämnden	1 000
filialer till utländska EES-försäkringsbolag enligt lagen om utländska försäkringsbolag (398/1995)	1 000
sådana utländska EES-tilläggs pensionsanstalter enligt lagen om pensionsstiftelser och lagen om försäkringskassor som har filial	1 000

i Finland	
utländska kreditinstituts och utländska värdepappersföretags representationer	1 000
sådana försäkringsförmedlare enligt lagen om försäkringsförmedling som är registrerade i något annan EES-stat än Finland och har filial i Finland	300

-----  
 Denna lag träder i kraft den 20 .  
 \_\_\_\_\_

## 6.

### Lag

#### om ändring av 3 § i lagen om bundet långsiktigt sparande

I enlighet med riksdagens beslut  
 ändras i lagen om bundet långsiktigt sparande (1183/2009) 3 § 1 mom., sådant det lyder i lag 1363/2010, som följer:

#### 3 §

##### *Rätt att tillhandahålla sparavtal*

Sparavtal kan tillhandahållas av

1) inlåningsbanker och utländska kreditinstitut som avses i kreditinstitutslagen (121/2007),

2) värdepappersföretag som avses i lagen om värdepappersföretag (922/2007),

3) fondbolag och fondföretag samt utländska EES-fondbolag och fondbolag från tredjeland som avses i lagen om placeringsfonder(48/1999),

4) utländska värdepappersföretag som avses i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996).

-----  
 Denna lag träder i kraft den 20 .  
 \_\_\_\_\_

## 7.

**Lag****om ändring av 14 § i lagen om värdepappersföretag**

I enlighet med riksdagens beslut  
ändras i lagen om värdepappersföretag (922/2007) 14 § 3 mom., sådant det lyder i lag 1364/2010, som följer:

14 §

*Tillhandahållande av investeringstjänster enligt annat tillstånd*

-----  
I lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996) föreskrivs om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster och om deras medlem-

skap i ersättningsfonden. I kreditinstitutslagen föreskrivs om utländska kreditinstituts rätt att tillhandahålla investeringstjänster och om deras medlemskap i ersättningsfonden. I lagen om placeringsfonder föreskrivs om utländska fondbolags rätt att tillhandahålla investeringstjänster och om deras medlemskap i ersättningsfonden.

-----  
Denna lag träder i kraft den 20 .

## 8.

**Lag****om ändring av 2 § i lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och av finansiering av terrorism**

I enlighet med riksdagens beslut  
upphävs i lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och finansiering av terrorism (503/2008) 2 § 1 mom. 6 punkten och  
ändras 2 § 1 mom. 5 punkten som följer:

2 §

*Lagens tillämpningsområde*

Denna lag tillämpas på

-----  
5) fondbolag, förvaringsinstitut och filialer till utländska fondbolag som avses i lagen om placeringsfonder (48/1999),

-----  
Denna lag träder i kraft den 20 .

## 9.

**Lag****om ändring av 16 och 17 § i lagen om beskattningsförfarande**

I enlighet med riksdagens beslut  
ändras i lagen om beskattningsförfarande (1558/1995) 16 § 9 mom. och 17 § 1 mom., sådana de lyder, 16 § 9 mom. i lag 1370/2010 och 17 § 1 mom. i lag 520/2010, som följer:

## 16 §

*Utomståendes allmänna skyldighet att lämna  
uppgifter om utgifter och avdrag*

Värdepappersföretag som avses i lagen om värdepappersföretag (922/2007), filialer till och representationer för utländska värdepappersföretag som avses i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996), värdepapperscentralen och kontoförande institut och deras underinstitut vilka avses i lagen om värdeandelssystemet (826/1991), kreditinstitut och filialer till och representationer för utländska kreditinstitut som avses i kreditinstitutslagen (121/2007), fondbolag, i Finland etablerade filialer till utländska fondbolag samt utländska fondbolag som förvaltar i Finland grundade placeringsfonder som avses i lagen om placeringsfonder (48/1999) ska för beskattningen tillstålla Skatteförvaltningen behövliga uppgifter om avgifter som de tagit ut för förvaltning eller förvaring av egendom.

## 17 §

*Utomståendes allmänna skyldighet att lämna  
andra uppgifter*

Fondbolag, i Finland etablerade filialer till utländska fondbolag samt sådana utländska fondbolag som förvaltar i Finland grundade placeringsfonder ska för beskattningen tillstålla Skatteförvaltningen behövliga uppgifter om fondandelar i placeringsfonder och andelar i fondföretag som skattskyldiga äger och om fondandelar i placeringsfonder och andelar i fondföretag som inlösts hos skattskyldiga. Dessutom ska behövliga uppgifter lämnas om anskaffningspriset och anskaffningstidpunkten i fråga om inlösta fondandelar och andelar i fondföretag samt om de kostnader som har tagits ut i samband med teckning och inlösen till den del den uppgiftsskyldige innehar dessa uppgifter.

Denna lag träder i kraft den 20 .

**10.****Lag****om ändring av 9 § i lagen om förskottsuppbörd**

I enlighet med riksdagens beslut  
 fogas till 9 § i lagen om förskottsuppbörd (1118/1996) ett nytt 5 mom. som följer:

9 §	om placeringsfonder är skyldigt att verkställa förskottsinnehållning på vinstandelar i en placeringsfond som det förvaltar.
<i>Skyldighet att verkställa förskottsinnehållning</i>	

Denna lag träder i kraft den 20 .

Ett fondbolag som förvaltar placeringsfonder som grundats i Finland med stöd av lagen

**11.****Lag****om ändring av 18 och 20 § i lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningsuppgifter**

I enlighet med riksdagens beslut  
 fogas till 18 § 1 mom. i lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningsuppgifter (1346/1999), sådant det lyder delvis ändrat i lagarna 1108/2006, 1233/2006, 504/2008 och 525/2009 en ny 7 punkt och till 20 § en ny 6 punkt, som följer:

18 §	ländskt fondbolag och en skattskyldig hänför sig till fullgörandet av fondbolagets skyldighet att lämna uppgifter samt till skyldigheten att ta ut skatt, om uppgifterna kan vara relevanta vid bedömningen av huruvida den som förvaltar placeringsfonder som ett utländskt fondbolag har grundat i Finland på det sätt som avses i 18 j § i lagen om placeringsfonder (48/1999) väsentligen har brutit mot finsk lagstiftning som tillkommit med hänsyn till allmänt intresse.
<i>Skatteförvaltningens rätt att på eget initiativ lämna ut uppgifter</i>	
Skatteförvaltningen kan trots sekretessskyldigheten på eget initiativ lämna ut beskattningsuppgifter jämte identifieringsuppgifter om den skattskyldige	
7) till Finansinspektionen, då de beskattningsuppgifter som lämnas ut om ett ut-	



20 §

*Utlämnande av uppgifter till vissa myndigheter*

Skatteförvaltningen kan trots sekretessskyldigheten på begäran

-----  
6) till Finansinspektionen lämna ut beskattningsuppgifter om ett utländskt fondbolag och en skattskyldig som hänför sig till fondbolagets skyldighet att lämna uppgifter och till skyldigheten att ta ut skatt och som behövs för en bedömning enligt 18 j § i lagen om placeringsfonder.

-----  
Denna lag träder i kraft den 20 .

Helsingfors den 11 november 2011

**Republikens President**

**TARJA HALONEN**

Europa- och utrikeshandelsminister *Alexander Stubb*

## 1.

**Lag****om ändring av lagen om placeringsfonder**

I enlighet med riksdagens beslut

*upphävs* i lagen om placeringsfonder (48/1999) 92 § 4 mom. och 95 §, av dem 92 § 4 mom. sådant det lyder i lag 224/2004,

*ändras* 1 §, 2 § 1, 2, 4, 6, 9—11, 14 och 15 punkten, 3 och 4 §, 5 f § 1 mom., 16 §, 23 § 1 mom., 26 § 1—3 mom., 26 b § 5 mom., 27 § 1 mom., 41 § 1 mom. 11 punkten och 2 mom. 3 punkten, 45 §, 47 § 3 mom., 48 § 2, 3 och 5 mom., 49 § 1 mom., 50 § 1 mom., 53 § 1 mom. 3 punkten och 2 mom., 58 § 1 mom., 66 § 1 mom., 80 §, 80 a § 2 mom., 81 § 3 mom., 89, 91, 93 och 97 §, 16 kap., 112 §, 113 § 1 mom. 2, 3 och 8 punkten samt 3 mom., 115 § 2 och 3 mom., 117 a, 126 a, 126 d, 127 och 128 §, det inledande stycket i 130 § 1 mom. och 130 § 1 mom. 1—3 punkten samt 2 och 4 mom., 131, 132 och 134—136 § samt 146 § 4 punkten, av dem 1 § sådan den lyder delvis ändrad i lag 928/2007, 5 f § 1 mom. och 16 § sådana de lyder i lag 928/2007, 2 § 1 punkten, 27 § 1 mom., 49 § 1 mom., 53 § 2 mom. och 91 § sådana de lyder i lag 351/2007, 2 § 9—11, 14 och 15 punkten, 26 § 2 och 3 mom., 26 b § 5 mom., 41 § 1 mom. 11 punkten, 47 § 3 mom., 48 § 3 mom., 66 § 1 mom., 80 a § 2 mom., 81 § 3 mom., 93, 97, 117 a, 126 a och 126 d §, det inledande stycket i 130 § 1 mom. och 130 § 1 mom. 3 punkten samt 2 mom. samt 132 och 134 § sådana de lyder i lag 224/2004, den finska språkdräkten i 4 § sådan den lyder delvis ändrad i lag 889/2008, 45 § sådan den lyder delvis ändrad i lag 351/2007, 80 § sådan den lyder delvis ändrad i lagarna 224/2004 och 928/2007 samt 127 och 131 § sådana de lyder delvis ändrade i lag 224/2004, samt

*fogas* till 2 §, sådan den lyder delvis ändrad i lagarna 224/2004, 351/2007 och 928/2007, nya 2 a—2 c-, 3 a-, 3 b-, 10 a—10 c- och 11 a -punkter och 16—20 punkter samt nya 2 och 3 mom., till lagen nya 2 a, 2 b och 3 a §, till 5 c §, sådan den lyder i lag 755/2004, ett nytt 2 mom., till lagen nya 8 a—8 c § och en ny 17 §, i stället för den 17 § som upphävts genom lag 224/2004, till lagen nya 2 a—2 c kap., till 31 § ett nytt 4 mom., till lagen nya 34 c och 34 d §, till 57 § ett nytt 4 mom., till 57 a §, sådan den lyder i lag 559/2010, ett nytt 2 mom., till 75 §, sådan den lyder delvis ändrad i lag 224/2004, ett nytt 3 mom., till lagen nya 80 b, 93 a, 98 a—98 c och 106 a § och ett nytt 17 a kap., till 117 §, sådan den lyder i lag 889/2008, ett nytt 2 mom., till 121 §, sådan den lyder i lag 224/2004, ett nytt 2 mom., till lagen en ny 123 a §, en ny mellanrubrik före 126 a §, en ny mellanrubrik före 126 d §, till lagen en ny 126 e § samt en ny 126 f § och en ny mellanrubrik före den, till lagen en ny mellanrubrik före 127 § samt nya 127 a—127 c §, till lagen en ny 127 d § och en ny mellanrubrik före den, till lagen en ny mellanrubrik före 128 § samt nya 128 a—128 d §, till lagen en ny mellanrubrik före 130 § och ett nytt 20 a kap., samt nya 137 a och 140 a § och en ny 149 §, i stället för den 149 § som upphävts genom lag 889/2008, som följer:

*Gällande lag*

*Föreslagen lydelse*

1 §  
Denna lag tillämpas på fondbolags och för-

1 §  
Denna lag tillämpas på fondbolags och för-

## Gällande lydelse

varingsinstituts verksamhet samt på marknadsföring av fondföretags andelar till allmänheten.

Denna lag tillämpas inte på marknadsföring av andelar i fondföretag om dessa marknadsförs endast till professionella investerare. Som professionella investerare ska betraktas

1) de sammanslutningar som avses i 1 kap. 4 § 4 mom. 1–4 punkten i värdepappersmarknadslagen (495/1989),

2) de institutionella investerare som avses i 1 kap. 4 § 4 mom. 5 punkten i värdepappersmarknadslagen, samt

3) andra investerare som skriftligen har meddelat fondföretaget eller dess ombud att de på grundval av sin yrkesskicklighet och investeringserfarenhet är professionella investerare.

På fondbolag tillämpas lagen om värdepappersföretag (922/2007) enligt vad som föreskrivs i denna lag.

## Föreslagen lydelse

varingsinstituts verksamhet samt på marknadsföring till allmänheten av andelar i fondföretag och i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet.

Denna lag tillämpas inte på marknadsföring av andelar i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet, om andelarna marknadsförs endast till professionella investerare. Som professionella investerare ska betraktas de sammanslutningar som avses i 1 kap. 4 § 4 mom. 1–4 punkten i värdepappersmarknadslagen (495/1989) och de institutionella investerare som avses i 1 kap. 4 § 4 mom. 5 punkten i den lagen samt andra investerare, om de skriftligen har meddelat annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet eller dess ombud att de på grundval av sin yrkesskicklighet och investeringserfarenhet är professionella investerare och om de uppfyller minst två av följande krav:

1) investeraren har på marknaden i fråga gjort i genomsnitt minst tio transaktioner av betydande storlek per kvartal under de närmast föregående fyra åren,

2) värdet av investerarens placeringstillgångar överstiger 500 000 euro,

3) investeraren arbetar eller har arbetat professionellt inom finanssektorn minst ett år i uppgifter som kräver kunskap om de planerade transaktionerna.

På fondbolag tillämpas lagen om värdepappersföretag (922/2007) enligt vad som föreskrivs i denna lag.

Ett utländskt EES-fondbolag får i Finland med auktorisation som det fått i sin hemstat bedriva verksamhet som avses i 5 § enligt vad som föreskrivs i 3 § samt 2 a, 2 b och 20 a kap., med undantag för verksamhet som avses i 12 kap. Ett fondföretag får marknadsföra sina andelar i Finland till allmänheten enligt vad som föreskrivs i 128, 131 och 132 §.

Ett fondbolag från tredjeland får i Finland med auktorisation som det fått i sin hemstat bedriva verksamhet som avses i 5 § 2 mom. enligt vad som föreskrivs i 2 c och 20 a kap. Ett fondbolag från tredjeland får inte grunda placeringsfonder eller specialplaceringsfonder i Finland.

Andelar i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet får i Fin-

land marknadsförs till allmänheten enligt vad som föreskrivs i 129—132 §.

2 §

I denna lag avses med

1) *fondverksamhet* anskaffning av medel från allmänheten för kollektiva investeringar och investering av medlen huvudsakligen i finansiella instrument eller i fastigheter och fastighetsvärdepapper samt förvaltning av placeringsfonden,

2) *placeringsfond* genom fondverksamhet anskaffade och investerade tillgångar samt förpliktelser som följer av dem,

2 §

I denna lag avses med

1) *fondverksamhet* anskaffning av medel från allmänheten för kollektiva investeringar och investering av medlen huvudsakligen i finansiella instrument eller i fastigheter och fastighetsvärdepapper samt förvaltning av *placeringsfonder och specialplaceringsfonder och marknadsföring av fondandelar*,

2) *placeringsfond* tillgångar som anskaffats genom fondverksamhet och investerats i enlighet med 11 kap. och med de stadgar som har fastställts i Finland samt förpliktelser som följer av dessa tillgångar,

2 a) *specialplaceringsfond* tillgångar som anskaffats genom fondverksamhet och investerats i enlighet med 12 kap. och med de stadgar som har fastställts i Finland samt förpliktelser som följer av dessa tillgångar,

2 b) *matarfond* en placeringsfond av vars tillgångar minst 85 procent, med avvikelse från 68 §, 69 § 1 mom., 71 och 71 a §, 72 § 5 och 6 mom., 73 §, 74 § 3 mom., 75 § och 80 § 1 mom., investeras i andelar i en annan placeringsfond eller ett fondföretag (*mottagarfond*),

2 c) *mottagarfond* en placeringsfond som har minst en matarfond bland sina fondandelsägare och som inte själv är en matarfond och vars tillgångar inte har investerats i andelar i en matarfond, samt ett fondföretag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller krav som motsvarar de ovannämnda,

3 a) *fondbolags värdestat* en EES-stat, utom Finland, som inte är fondbolagets hemstat men där fondbolaget har en filial eller tillhandahåller tjänster,

3 b) *placeringsfonds EES-värdmedlemsstat* en EES-stat, utom Finland, som inte är placeringsfondens hemstat men där placeringsfondens andelar marknadsförs,

4) *förvaringsinstitutsverksamhet* förvaring av en placeringsfonds eller specialplaceringsfonds tillgångar samt övervakning av att lagen, andra bestämmelser och föreskrifter samt fondens stadgar iakttas inom verksamheten,

4) *förvaringsinstitutsverksamhet* förvaring av en placeringsfonds tillgångar samt övervakning av att fondbolaget bedriver fondverksamhet i enlighet med lag och myndigheters med stöd därav meddelade föreskrifter samt placeringsfondens stadgar,

6) *fondandel* en av flera lika stora andelar eller minst en bråkdel av en andel i en placeringsfond,

9) *fondföretagsdirektivet* rådets direktiv (85/611/EEG) om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag), *jämte ändringar*,

10) *fondföretag* en utländsk placeringsfond och ett därmed jämförbart utländskt företag för kollektiva investeringar,

11) *hemstat* den stat där ett fondföretag eller förvaringsinstitut har fått auktorisation,

14) *icke-standardiserade derivatinstrument* andra än standardiserade derivatinstrument som avses i 1 kap. 2 § lagen om handel med standardiserade optioner och terminer (772/1988) samt derivatinstrument som enligt 10 kap. 1 a § värdepappersmarknadslagen är jämförbara med sådana, *samt* med

15) *betydande bindning* vad som föreskrivs i 4 a § kreditinstitutslagen (1607/1993).

6) *fondandel* en av flera lika stora andelar eller minst en bråkdel av en andel i en placeringsfond *eller specialplaceringsfond*,

9) *fondföretagsdirektivet Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG* om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag),

10) *fondföretag ett företag för kollektiva investeringar som har fått auktorisation i någon annan EES-stat än Finland och som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet*,

10 a) *annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet ett utländskt företag för kollektiva investeringar som enligt lagstiftningen i sin hemstat inte uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet*,

10 b) *utländskt EES-fondbolag* ett bolag enligt fondföretagsdirektivet som i någon annan EES-stat än Finland har fått auktorisation som motsvarar det verksamhetstillstånd för fondbolag som avses i 5 a §,

10 c) *fondbolag från tredjeland* en sammanslutning som i en annan stat än en EES-stat av en behörig tillsynsmyndighet som motsvarar Finansinspektionen har beviljats auktorisation som motsvarar verksamhetstillstånd enligt 5 a § för verksamhet som motsvarar sådan verksamhet som avses i 5 § 2 mom.,

11) *utländskt EES-fondbolags hemstat* den EES-stat, utom Finland, där ett fondbolag enligt stadgarna har sin hemort,

11 a) *fondföretags hemstat* den EES-stat, utom Finland, där ett fondföretag beviljats auktorisation som motsvarar det tillstånd som avses i 18 c § 1 mom.,

14) *icke-standardiserade derivatinstrument* andra derivatinstrument än standardiserade derivatinstrument som avses i 1 kap. 2 § i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer (772/1988) *eller* derivatinstrument enligt 10 kap. 1 a § i värdepappersmarknadslagen *som jämföras med standardiserade optioner och terminer*,

15) *betydande bindning bundenhet* enligt 37 § 2—4 mom. i kreditinstitutslagen (121/2007),

16) *gränsöverskridande fusion*

a) en fusion av placeringsfonder eller fondföretag av vilka åtminstone en placeringsfond eller ett fondföretag har etablerats i Finland och en placeringsfond eller ett fondföretag i en annan EES-stat än Finland, eller

b) en fusion av placeringsfonder som är etablerade i Finland med ett nygrundat fondföretag som är etablerat i en annan EES-stat än Finland eller en fusion av fondföretag som är etablerade i samma EES-stat, dock inte Finland, med en nygrundad placeringsfond som är etablerad i Finland,

17) **inhemsk fusion med internationell koppling** en fusion av placeringsfonder som är etablerade i Finland, när en anmälan som avses i 127 § har gjorts om marknadsföring av minst en av de deltagande placeringsfondernas fondandelar i en annan EES-stat än Finland,

18) **EES-stat** en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet,

19) **filial** ett driftställe som ett fondbolag har utanför Finland och ett driftställe som ett utländskt EES-fondbolag eller ett fondbolag från tredjeland har i Finland och som inte är en juridisk person men som är en del av fondbolaget, det utländska EES-fondbolaget eller fondbolaget från tredjeland och som tillhandahåller de tjänster som fondbolaget har auktorisation att tillhandahålla,

20) **behöriga myndigheter** de myndigheter som utses av någon annan EES-stat än Finland och som ska se till att skyldigheterna enligt fondföretagsdirektivet fullgörs och som EES-staten i fråga har underrättat Europeiska kommissionen om.

Vid tillämpningen av 1 mom. 19 punkten ska alla driftställen som ett fondbolag har inrättat i samma EES-stat eller samma tredjeland och alla driftställen som ett utländskt EES-fondbolag eller ett fondbolag från tredjeland har inrättat i Finland betraktas som en enda filial.

Det som i denna lag föreskrivs om fondandelar i placeringsfonder tillämpas också på andelar i fondföretag.

2 a §

Med **kommissionens basfaktaförordning** avses i denna lag kommissionens förordning nr 583/2010 om genomförande av Europa-

parlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG rörande basfakta för investerare och villkor som ska uppfyllas när faktablad med basfakta för investerare eller prospekt tillhandahålls på annat varaktigt medium än papper eller på en webbplats.

Med **kommissionens notifieringsförordning** avses i denna lag kommissionens förordning nr 584/2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller den skriftliga anmälan och fondföretagsintygets form och innehåll, elektronisk kommunikation mellan behöriga myndigheter i samband med anmälan, förfaranden för kontroller på plats och utredningar samt informationsutbyte mellan behöriga myndigheter.

Med **kommissionens riskhanteringsdirektiv** avses i denna lag kommissionens direktiv 2010/43/EU 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.

Med **kommissionens genomförandedirektiv** avses i denna lag kommissionens direktiv 2010/44/EU om genomförandet av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG när det gäller vissa bestämmelser avseende fusioner mellan fonder, master/feederfondföretag och anmälningsförfarande.

Med **Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten** avses i denna lag den europeiska värdepappers- och marknadsmyndighet som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG.

#### 2 b §

Bestämmelser om fondbolag och förvaringsinstitut finns utöver i denna lag i de förordningar av kommissionen som avses i 2 a §. Dessutom finns föreskrifter om fondbolag och förvaringsinstitut i de tekniska standarder som avses i fondföretagsdirektivet och som antagits genom förordning eller beslut

3 §  
Fondverksamhet får bedrivas endast av fondbolag och förvaringsinstitutverksamhet får bedrivas endast av förvaringsinstitut som har fått tillstånd för sådan verksamhet.

4 §  
Finansinspektionen utövar tillsyn över att denna lag, enligt lagen utfärdade bestämmelser och med stöd av dessa meddelade myndighetsföreskrifter iakttas, över fondbolagens, förvaringsinstitutens och placeringsfondernas verksamhet samt över marknadsföringen av de i 1 § avsedda fondföretagens andelar.

Finansinspektionen har rätt att av fondföretag som avses i 1 mom. få de upplysningar som tillsynen förutsätter samt kopior av handlingar som den anser vara nödvändiga för tillsynen.

av Europeiska kommissionen.

3 §  
Fondverksamhet får bedrivas endast av fondbolag och förvaringsinstitutsverksamhet får bedrivas endast av förvaringsinstitut. Dessutom krävs att de har verksamhetstillstånd. Bestämmelser om rätten för utländska EES-fondbolag att bedriva verksamhet i Finland finns i 1 § 4 mom. och bestämmelser om rätten för fondbolag från tredjeländ att bedriva verksamhet i Finland i 1 § 5 mom.

3 a §  
På specialplaceringsfonder tillämpas bestämmelserna om placeringsfonder i 5, 6, 19, 20, 22, 24–26, 26 b, 27–29, 29 a, 29 b, 30, 31, 33, 34, 34 d, 36, 39–43, 45–50, 53, 55, 57, 57 c, 58, 60–62 och 64–67 §, 11 kap., 89, 91–94, 96–98 och 98 a §, 15 och 17 kap. samt 116, 118–123, 126, 135–137, 139, 140, 145 och 146 §. På fusion av specialplaceringsfonder tillämpas 16 kap. på det sätt som i 107 § 2 mom. föreskrivs om annan fusion av placeringsfonder än gränsöverskridande fusion och inhemsk fusion med internationell koppling.

4 §  
Finansinspektionen utövar tillsyn över efterlevnaden av denna lag i enlighet med bestämmelserna i denna lag och i lagen om Finansinspektionen (878/2008) och är behörig myndighet enligt fondföretagsdirektivet.

Finansinspektionen har rätt att av fondföretag, EES-fondbolag och fondbolag från tredjeländ få de upplysningar som tillsynen förutsätter samt kopior av handlingar som den anser vara nödvändiga för tillsynen.

5 c §  
Finansinspektionen ska för kännedom underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om ett verksamhetstillstånd. I 71 § i lagen om Finansinspektionen finns bestämmelser om Finansinspektionens rätt och skyldighet att lämna ut infor-



## 5 f §

En förutsättning för verksamhetstillstånd enligt 5 b § är att det har utretts att fondbolagets grundare samt aktieägare som innehar minst en tiondel av fondbolagets aktier är tillförlitliga

## 5 f §

En förutsättning för verksamhetstillstånd enligt 5 b § är att det har utretts att *en sådan grundare av fondbolaget och en sådan aktieägare* som innehar minst tio procent av fondbolagets aktier eller en andel som medför minst tio procent av rösträtten i bolaget är tillförlitliga.

## 8 a §

Ett fondbolags verksamhet ska organiseras på ett tillförlitligt sätt med beaktande av karaktären hos bolagets fondverksamhet. Fondbolaget ska ha de resurser, förvaltningsförfaranden och övervakningssystem som det behöver för att kunna bedriva verksamheten på ett ändamålsenligt sätt. I 26 § föreskrivs om fondbolags åtgärder vid eventuella intressekonflikter.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter om organiseringen av fondbolags verksamhet som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv.

## 8 b §

Ett fondbolag ska vidta tillräckliga åtgärder för att försöka förhindra att en i fondbolaget 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 bolaget eller om den relevanta personen har sådan insiderinformation som avses i värdepappersmarknadslagen eller konfidentiell information om placeringsfonder eller specialplaceringsfonder eller om transaktioner som gjorts för deras räkning. Åtgärder ska vidtas i syfte att också i övrigt säkerställa informationens konfidentialitet.

Med **relevanta personer** avses

1) 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,

2) fysiska personer som deltar i tillhandahållandet av sådana tjänster inom fondverk-

*samhet som ett fondbolag har lagt ut på entreprenad.*

*Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter om privata transaktioner som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv.*

8 c §

*Ett fondbolag ska i minst fem år bevara uppgifter om varje transaktion som en placeringsfond eller specialplaceringsfond är delaktig i. I 36 § i lagen om värdepappersföretag föreskrivs om bevarandet av uppgifter som gäller transaktioner och tjänster som ingår i verksamhet som avses i 5 § 2 mom.*

*Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter om bevarande av uppgifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv.*

16 §

*På fondbolag och förvaringsinstitut tillämpas vad som i 41 och 42 § i lagen om värdepappersföretag föreskrivs om anmälan om förvärv av aktier samt om rätten att motsätta sig förvärv.*

16 §

*Den som har för avsikt att direkt eller indirekt förvärva aktier i ett fondbolag ska underrätta Finansinspektionen om detta på förhand, om*

*1) han på grund av förvärvet kommer att inneha minst 10 procent av fondbolagets aktiekapital,*

*2) hans innehav kommer att vara så stort att det motsvarar minst 10 procent av röstetalet för samtliga aktier, eller om*

*3) hans innehav annars berättigar till att utöva inflytande som är jämförbart med innehav som avses i 2 punkten eller annars betydande inflytande i fondbolagets förvaltning.*

*Om avsikten är att öka ett innehav som avses i 1 mom. så att det på grund av förvärvet kommer att uppgå till minst 20, 30 eller 50 procent av fondbolagets aktiekapital eller så att innehavet kommer att medföra en lika stor andel av det röstetal som samtliga aktier medför eller så att fondbolaget blir ett dotterföretag, ska också detta förvärv anmälas på förhand till Finansinspektionen.*

*Vid beräkning av den ägarandel och röstandel som avses i 1 och 2 mom. tillämpas 1 kap. 5 § och 2 kap. 9 § 1 och 2 mom. i värdepappersmarknadslagen. Vid tillämpningen av detta moment beaktas inte sådana aktier som den anmälningsskyldige för högst ett år har förvärvat i samband med en emission av värdepapper eller med stöd av sin verksamhet*

som marknadsgarant och på basis av vilken den anmälningsskyldige inte har rätt att utöva rösträtt i en sammanslutning eller i övrigt påverka verksamheten i sammanslutningens ledning.

En anmälan enligt 1 eller 2 mom. ska göras också när det i innehavet ingående antalet aktier sjunker under någon av de gränser för innehav som anges i 1 eller 2 mom. eller om fondbolaget upphör att vara ett dotterföretag till den anmälningsskyldige.

Fondbolaget och dess holdingföretag ska minst en gång om året underrätta Finansinspektionen om ägare till andelar enligt 1 och 2 mom. och om innehavens storlek samt utan dröjsmål anmäla sådana förändringar i ägarandelarna som har kommit till dess kännedom.

Bestämmelser om de uppgifter som ska fogas till de anmälningar som avses i denna paragraf utfärdas genom förordning av statsrådet.

Bestämmelserna i 1—6 mom. gäller på motsvarande sätt förvärv och överlåtelse av aktier i förvaringsinstitut.

#### 17 §

Bestämmelser om Finansinspektionens rätt att förbjuda ett sådant förvärv av en ägarandel som avses i 16 § finns i 32 a § i lagen om Finansinspektionen, och bestämmelser om förfarandet när ett förbudsbeslut ges finns i 32 b § i den lagen.

En anmälningsskyldig får inte förvärva aktier som avses i 16 § förrän Finansinspektionen har fattat det förbudsbeslut som avses i 1 mom. eller förrän den tidsfrist för beslutsfattande som anges i 32 b § i lagen om Finansinspektionen har löpt ut, om inte annat bestäms vid behandlingen av ärendet.

(Fogas nya 2a—2c kap)

#### 23 §

Ett fondbolag kan grunda en eller flera placeringsfonder. Flera fondbolag får inte grunda en gemensam placeringsfond.

#### 23 §

Ett fondbolag som har verksamhetstillstånd för förvaltning av placeringsfonder får grunda en eller flera placeringsfonder i en EES-stat och en eller flera specialplaceringsfonder i Finland. Flera fondbolag får inte grunda en gemensam placeringsfond eller specialplaceringsfond.

26 §

Ett fondbolag skall bedriva fondverksamheten omsorgsfullt, självständigt och sakkunnigt, i fondandelsägarnas intresse. Fondbolaget skall i sin verksamhet bemöta fondandelsägarna jämlikt.

Fondbolaget skall 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. *Finansinspektionen kan meddela fondbolagen närmare föreskrifter om undvikande av intressekonflikter.*

Finansinspektionen kan i syfte att uppfylla de krav som ställs i fondföretagsdirektivet meddela fondbolagen närmare föreskrifter om de förfaranden som fondbolagen i enlighet med denna paragraf skall iaktta när de bedriver fondverksamhet.

26 §

Ett fondbolag ska bedriva fondverksamheten omsorgsfullt, självständigt och sakkunnigt i *enlighet med placeringsfondens och dess fondandelsägares* intressen. Fondbolaget ska i sin verksamhet bemöta fondandelsägarna jämlikt.

Fondbolaget ska 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.

*Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv och som gäller*

1) *hur man agerar i placeringsfondens intresse,*

2) *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,*

3) *preciseringar av strukturer och organisatoriska krav avsedda att minimera intressekonflikter,*

4) *åtgärder för att identifiera och förebygga intressekonflikter samt kriterier för olika typer av intressekonflikter.*

26 b §

I en placeringsfonds fondprospekt *och för- enklade fondprospekt* skall nämnas till vilken del fondbolaget anlitar ombud i sin verksamhet.

26 b §

I en placeringsfonds fondprospekt ska det nämnas till vilken del fondbolaget anlitar ombud i sin verksamhet.

27 §

En placeringsfonds tillgångar (*minimikapital*) skall uppgå till minst två miljoner euro och fonden skall ha minst 50 andelsägare. En specialplaceringsfond som huvudsakligen investerar sina tillgångar i fastigheter och fas-

27 §

En placeringsfonds tillgångar (*minimikapital*) ska uppgå till minst två miljoner euro och fonden ska ha minst 50 andelsägare. *Trots bestämmelserna i 2 § 1 mom. 1 punkten är det* för en specialplaceringsfond som hu-

tighetsvärdepapper skall emellertid ha åtminstone tio fondandelsägare, om varje fondandelsägare enligt fondens stadgar skall teckna fondandelar för minst en miljon euro. När antalet fondandelsägare räknas skall som en helhet betraktas en fondandelsägare jämte sådana i 1 kap. 5 § i bokföringslagen avsedda sammanslutningar och därmed jämförbara utländska företag som fondandelsägaren har bestämmande inflytande i. Minimikapitalet samt minimiantalet fondandelsägare skall uppnås inom sex månader efter att placeringsfonden har inlett sin verksamhet.

vudsakligen investerar sina tillgångar i fastigheter och fastighetsvärdepapper emellertid *tillräckligt* att den har tio fondandelsägare, om varje fondandelsägare enligt fondens stadgar ska teckna fondandelar för minst en miljon euro. När antalet fondandelsägare räknas ska som en helhet betraktas en fondandelsägare jämte sådana i 1 kap. 5 § i bokföringslagen avsedda sammanslutningar och därmed jämförbara utländska företag som fondandelsägaren har bestämmande inflytande i. *En fondandelsförvaltare som uppfyller kraven i 57 g § i denna lag ska inte betraktas som en (1) fondandelsägare.* Minimikapitalet samt minimiantalet fondandelsägare ska uppnås inom sex månader efter att placeringsfonden har inlett sin verksamhet.

---

## 5 kap.

### Förvaringsinstituts verksamhet och uppgifter

#### 31 §

---

*Bara ett förvaringsinstitut enligt 9 § eller en sammanslutning enligt 11 § som är etablerad i Finland kan vara förvaringsinstitut för en placeringsfond.*

#### 34 c §

*Förvaringsinstitutet ska ingå ett avtal med det utländska EES-fondbolag som förvaltar placeringsfonden i Finland där det informationsutbyte anges som är nödvändigt för att förvaringsinstitutet ska kunna utföra sina uppgifter. Avtalet får tillämpas på flera placeringsfonder som förvaltas av det utländska EES-fondbolaget, om avtalet innehåller en förteckning över alla de placeringsfonder som avtalet omfattar.*

*Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv och som gäller innehållet i det avtal som avses i 1 mom.*

#### 34 d §

*Förvaringsinstitutet ska se till att Finansinspektionen på begäran får all information*

*som är nödvändig för tillsynen över placeringsfonden och som förvaringsinstitutet har fått när det har utfört sina uppgifter.*

41 §

I en placeringsfonds stadgar skall åtminstone anges

11) när och var placeringsfondens prospekt, förenklade prospekt, halvårsrapport och, i sådana fall som avses i 95 §, kvartalsrapport samt placeringsfondens och fondbolagets årsberättelse hålls tillgängliga för allmänheten,

Om avsikten är att i placeringsfondens verksamhet tillämpa den i lag tillåtna möjligheten, skall i fondens stadgar också anges

3) att fondandelarna överförs till värdeandelssystemet

41 §

I en placeringsfonds stadgar skall åtminstone anges

11) när och var placeringsfondens *fondprospekt, faktablad*, halvårsrapport samt placeringsfondens och fondbolagets årsberättelse hålls tillgängliga för allmänheten,

Om avsikten är att i placeringsfondens verksamhet tillämpa den i lag tillåtna möjligheten, skall i fondens stadgar också anges

3) att fondandelarna, *en andelsklass eller en andelsserie* överförs till värdeandelssystemet,

45 §

Ett fondbolag skall på anmodan emittera andelar i en placeringsfond som det förvaltar.

Utan hinder av 1 mom. kan finansinspektionen av särskilda skäl, när fondandelsägarnas intresse kräver det, bevilja fondbolaget tillstånd att tillfälligt avbryta emissionen av andelar i en placeringsfond som det förvaltar.

Finansinspektionen kan bestämma att en emission av fondandelar skall avbrytas, om detta är nödvändigt för att säkerställa förtroendet för värdepappersmarknaden eller fastighetsmarknaden, för att trygga fondandelsägarnas intressen eller av andra särskilt vägande skäl.

45 §

Ett fondbolag ska på begäran emittera andelar i en placeringsfond som det förvaltar. *I placeringsfondens stadgar kan det till följd av investeringsverksamhetens natur eller av andra särskilda skäl bestämmas att andelarna ska emitteras endast vid de tidpunkter som närmare anges i stadgarna.*

Trots bestämmelserna i 1 mom. *får fondbolaget i situationer som anges i placeringsfondens stadgar tillfälligt avbryta en emission av andelar i en placeringsfond som det förvaltar. Emissionen av fondandelar får avbrytas endast om detta särskilt krävs för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt eller tillgodose något annat tungt vägande intresse hos fondandelsägarna.*

Finansinspektionen kan bestämma att en emission av fondandelar ska avbrytas, om detta är nödvändigt för att säkerställa förtroendet för värdepappersmarknaden eller fastighetsmarknaden, för att trygga fondandelsägarnas intressen eller av andra särskilt vägande skäl.

*Fondbolaget får vägra att emittera fondandelar och ta emot teckning av fondandelar om det för vägran finns något annat vägande skäl som anges i placeringsfondens stadgar.*

*Skälet för vägran ska ha samband med kunden eller med kundens tidigare beteende eller med att det enligt fondbolagets uppfattning är uppenbart att det inte finns något verkligt behov av ett kundförhållande. Kunden ska underrättas om grunden för vägran.*

*Bestämmelserna i 4 mom. tillämpas inte om något annat följer av 144 § eller av lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och av finansiering av terrorism.*

*Om fondbolaget på det sätt som avses i 2 mom. tillfälligt har avbrutit emissionen av andelar i en placeringsfond som det förvaltar ska det omedelbart underrätta Finansinspektionen om sitt beslut. Om fondbolaget på det sätt som avses i 4 mom. har vägrat att emittera fondandelar och ta emot teckningar av fondandelar ska det underrätta Finansinspektionen om sitt beslut före utgången av följande månad.*

## 47 §

I fondbolagets stadgar kan föreskrivas att fondandelarna kan avvika från varandra när det gäller det belopp som fondbolaget debiterar en placeringsfond som ersättning för förvaltningen av denna. I stadgarna skall härvid föreskrivas under vilka förutsättningar investerare kan teckna andelar som avviker från varandra i fråga om ersättningen.

## 47 §

I fondbolagets stadgar kan det föreskrivas att fondandelarna kan avvika från varandra när det gäller det belopp som fondbolaget debiterar en placeringsfond som ersättning för förvaltningen av denna. I stadgarna ska då föreskrivas under vilka förutsättningar investerare kan teckna andelar som avviker från varandra i fråga om ersättningen. *I stadgarna kan det också föreskrivas att avkastnings- och tillväxtandelar kan emitteras i olika valutor eller att olika index-, inflations-, ränte- eller valutaskydd eller motsvarande skydd kan väljas för andelsserierna.*

## 48 §

Fondandelsvärdet är placeringsfondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar. Placeringsfondens värde beräknas så att från fondens tillgångar dras av de skulder som hänför sig till fonden.

## 48 §

Fondandelsvärdet är placeringsfondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar. Placeringsfondens värde beräknas så att från fondens tillgångar dras av de skulder som hänför sig till fonden. *I syfte att främja långsiktighet i andelsägarnas investeringsverksamhet kan placeringsfonden börja tillämpa en prissättningsmetod med hjälp av vilken fonden kan få ersättning för transaktionskostnader och kursdifferenser och som främjar fondandelsägarnas lika rätt. Närma-*

Placeringsfondens tillgångar värderas enligt marknadsvärdet. Om något sådant inte finns eller om på det grund av omständigheterna inte kan fås, skall värdet av ett investeringsobjekt beräknas enligt de grunder som anges i placeringsfondens stadgar. I fondens stadgar skall även i övrigt bestämmas närmare om beräkning av fondandelsvärdet.

---

Finansinspektionen *kan* meddela närmare föreskrifter om beräkning av fondandelsvärdet

49 §

På yrkande av fondandelsägare skall fondbolaget lösa in andelar i en placeringsfond som bolaget förvaltar, så som närmare bestäms i placeringsfondens stadgar. En fondandel skall lösas in omedelbart med placeringsfondens tillgångar, till det värde som den enligt 48 § beräknas ha på inlösningsdagen. Inlösen skall ske i den ordning fondandelsägarna har framställt yrkanden om saken. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel är en förutsättning för inlösen att beviset överlämnas till fondbolaget. Med avvikelse från det som föreskrivs ovan skall fondbolaget på yrkande av en andelsägare i en specialplaceringsfond som investerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper lösa in dennes fondandel enligt vad som närmare framgår av stadgarna, *så att inlösen sker* inom sex månader efter yrkandet och så att inlösen och teckningar i en sådan placeringsfond får göras med sex månaders intervaller.

*re bestämmelser om prissättningsmetoden ges i fondens stadgar. Metoden ska vara genomskinlig och också i övrigt vara förenlig med andelsägarnas intresse.*

Placeringsfondens tillgångar värderas enligt marknadsvärdet. Om något sådant inte finns eller om på det grund av omständigheterna inte kan fås, ska värdet av ett investeringsobjekt beräknas enligt de grunder som anges i placeringsfondens stadgar. I fondens stadgar ska det även i övrigt bestämmas närmare om beräkning av fondandelsvärdet. *Om det på grund av ett exceptionellt osäkert eller oförutsägbart marknadsläge, eller i övrigt på grund av exceptionella omständigheter eller av något annat vägande skäl inte går att bestämma fondandelsvärdet på ett tillförlitligt sätt, kan fondbolaget, för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt, tillfälligt avstå från att beräkna fondandelsvärdet. Om fondbolaget tillfälligt har avstått från att beräkna fondandelsvärdet ska det omedelbart underätta Finansinspektionen om sitt beslut.*

---

Finansinspektionen meddelar närmare föreskrifter om beräkning av fondandelsvärdet.

49 §

På yrkande av fondandelsägare ska fondbolaget *på det sätt och vid de tidpunkter som närmare bestäms* i placeringsfondens stadgar lösa in andelar i en placeringsfond som bolaget förvaltar. En fondandel ska lösas in omedelbart med placeringsfondens tillgångar, till det värde som den enligt 48 § beräknas ha på inlösningsdagen. Inlösen ska ske i den ordning fondandelsägarna har framställt yrkanden om saken. En förutsättning för inlösen är att andelsbeviset överlämnas till fondbolaget, *om ett sådant har utfärdats*. Med avvikelse från det som föreskrivs ovan ska fondbolaget på yrkande av en andelsägare i en specialplaceringsfond som investerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper lösa in dennes fondandel enligt vad som närmare framgår av stadgarna *senast* inom sex månader efter yrkandet och så att inlösen och teckningar i en sådan placeringsfond får göras med sex månaders intervaller.



## 50 §

Ett fondbolag kan i situationer som anges i placeringsfondens stadgar tillfälligt avbryta inlösen av andelar i en placeringsfond som bolaget förvaltar. Inlösen av fondandelar får avbrytas endast om det är särskilt påkallat med hänsyn till fondandelsägarnas intresse.

## 50 §

Ett fondbolag kan i situationer som anges i placeringsfondens stadgar tillfälligt avbryta inlösen av andelar i en placeringsfond som bolaget förvaltar. Inlösen av fondandelar får avbrytas endast om *detta särskilt krävs för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt eller tillgodose något annat tungt vägande intresse hos fondandelsägarna.*

## 53 §

Ett fondbolag skall över fondandelarna föra ett fondandelsregister vari åtminstone antecknas

3) de olika slagen av fondandelar specificerade,

Anteckningar i fondandelsregistret får göras först när hela teckningspriset för en fondandel har betalats. Teckningspriset skall betalas i pengar eller genom att placeringsfonden ges värdepapper eller penningmarknadsinstrument som avses i 69 § 1 mom. 1 punkten till ett belopp som motsvarar teckningspriset, så att fördelningen av olika slag av värdepapper eller penningmarknadsinstrument vid tidpunkten för bestämmandet av teckningspriset motsvarar den i placeringsfondens stadgar för varje enskilt slag av värdepapper eller penningmarknadsinstrument specificerade investeringsverksamheten och värdepapperens eller penningmarknadsinstrumentens sammanlagda marknadsvärde motsvarar värdet av den fondandel som ges mot dem. Teckningspriset för en fondandel i en specialplaceringsfond som placerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper kan också betalas med fastigheter eller fastighetsvärdepapper vilkas sammanlagda marknadsvärde motsvarar värdet av den fondandel som ges mot dem, om placeringsfondens stadgar innehåller en bestämmelse om att en fondandel kan tecknas med rätt eller skyldighet att i fonden mot andelen sätta in annan egendom än pengar (*apportegendom*).

## 53 §

Ett fondbolag ska över fondandelarna föra ett fondandelsregister i vilket åtminstone antecknas

3) fondandelarnas olika andelsklasser *och andelsserier* specificerade,

Anteckningar i fondandelsregistret får göras först när hela teckningspriset för en fondandel har betalats. Teckningspriset ska betalas i pengar eller genom att placeringsfonden ges värdepapper eller penningmarknadsinstrument som avses i 69 § 1 mom. 1 punkten till ett belopp som motsvarar teckningspriset, så att fördelningen av olika slag av värdepapper eller penningmarknadsinstrument vid tidpunkten för bestämmandet av teckningspriset motsvarar fördelningen av den i placeringsfondens stadgar för varje enskilt slag av värdepapper eller penningmarknadsinstrument specificerade investeringsverksamheten och värdepapperens eller penningmarknadsinstrumentens sammanlagda marknadsvärde motsvarar värdet av den fondandel som ges mot dem. Teckningspriset för en fondandel i en *special*placeringsfond som placerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper kan också betalas med fastigheter eller fastighetsvärdepapper vilkas sammanlagda marknadsvärde motsvarar värdet av den fondandel som ges mot dem, om specialplaceringsfondens stadgar innehåller en bestämmelse om att en fondandel kan tecknas med rätt eller skyldighet att i specialplaceringsfonden mot andelen sätta in annan egendom än pengar (*apportegendom*). *Teckningspriset för fondandelar i andra specialplaceringsfonder som avses i 12 kap. och för*

*fondandelar som en matarfond enligt 115 a § tecknar i en mottagarfond kan betalas genom att finansiella instrument som avses i 11 kap. tillförs som apport. I fråga om andra specialplaceringsfonder som avses i 12 kap. krävs det dessutom att det i stadgarna finns en bestämmelse om att varje fondandelsägare ska teckna fondandelar till ett belopp av minst en miljon euro. Innan fondandelar tecknas ska en i lagen om fastighetsfonder avsedd opartisk och utomstående fastighetsvärderare ha värderat apportegendomen och bedömt dess konsekvenser med tanke på fondandelsägarnas lika rätt. Om apportegendomen inte omfattar fastigheter eller fastighetsvärdepapper ska ett utlåtande om apportegendomens värde och konsekvenser med tanke på fondandelsägarnas lika rätt ha inhämtats av en CGR-revisor eller CGR-sammanslutning.*

57 §

*Om inget andelsbevis har utfärdats över en fondandel ska i fondandelsregistret dessutom antecknas eventuella panträtter eller andra motsvarande rättigheter som belastar fondandelen och som anmälts till fondbolaget.*

57 a §

*En förutsättning för att fondandelar ska kunna registreras i enlighet med 1 mom. är att fondbolagets rätt att få uppgifter om fondandelarnas slutliga ägare har garanterats på det sätt som anges i detta kapitel.*

58 §

Utan hinder av 49 § 1 mom. och 9 kap. kan i en placeringsfonds stadgar tas in en bestämmelse om att fondandelarna skall överföras till värdeandelssystemet. I fondbolagets beslut skall bestämmas inom vilken tid överföringen av fondandelarna skall ske. Över fondandelar som hör till värdeandelssystemet utfärdas inte andelsbevis. Om rätten till sådana fondandelar samt om fullgörandet av den prestationsskyldighet som grundar sig på andelarna bestäms i lagen om värdeandelskonton (827/1991).

58 §

Trots bestämmelserna i 49 § 1 mom. och 9 kap. kan det i en placeringsfonds stadgar tas in en bestämmelse om att fondandelarna, *en andelsklass eller en andelsserie* ska överföras till värdeandelssystemet. I fondbolagets beslut ska det bestämmas inom vilken tid överföringen av fondandelarna ska ske. Över fondandelar som hör till värdeandelssystemet utfärdas inte andelsbevis. Bestämmelser om rätten till sådana fondandelar samt om fullgörandet av den prestationsskyldighet som grundar sig på andelarna finns i lagen om värdeandelskonton (827/1991).

## 66 §

Rätt att delta i en sådan placeringsfonds fondandelsägarstämma vars fondandelar har överförs till värdeandelssystemet har endast fondandelsägare som tio dagar före stämman har antecknats som ägare i fondandelsägarförteckningen, om inte något annat följer av 62 § 2 mom. När en fondandelsägares röstetal räknas ut beaktas inte de fondandelar som efter ovan nämnda dag har införts för ägaren i fondandelsägarförteckningen.

## 66 §

Rätt att delta i en sådan placeringsfonds fondandelsägarstämma som har överfört sina fondandelar, *en andelsklass eller en andelsserie* till värdeandelssystemet har endast fondandelsägare som tio dagar före stämman har antecknats som ägare i fondandelsägarförteckningen, om inte något annat följer av 62 § 2 mom. När en fondandelsägares röstetal räknas ut beaktas inte de fondandelar som efter ovannämnda dag har införts för ägaren i fondandelsägarförteckningen.

## 75 §

*Finansinspektionen ska lämna Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och Europeiska kommissionen en förteckning över de masskuldebrev som avses i 1 mom. och över de emittenter som har tillstånd att emittera sådana masskuldebrev som uppfyller kriterierna i 1 mom. Till förteckningen ska uppgifter fogas om vilket slags säkerheter som erbjuds för lånen.*

## 80 §

Ett fondbolag får investera en placeringsfonds tillgångar i sådana standardiserade derivatinstrument som avses i 1 kap. 2 § i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer samt i därmed enligt 10 kap. 1 a § i värdepappersmarknadslagen jämförbara derivatinstrument, inklusive motsvarande kontantavräknade instrument, samt i icke-standardiserade derivatinstrument, förutsatt att

1) derivatinstrumentet avser finansiella instrument enligt 69, 71, 71 a eller 72 §, derivatinstrument som avser finansiella instrument eller underliggande egendom enligt denna paragraf, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor, som motsvarar de investeringsmål som anges i placeringsfondens stadgar

2) motparten vid affärer med icke-standardiserade derivatinstrument är en sammanslutning som omfattas av tillsyn i enlighet med Europeiska gemenskapens lagstiftning eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som

## 80 §

Ett fondbolag får investera en placeringsfonds tillgångar i sådana standardiserade derivatinstrument som avses i 1 kap. 2 § i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer samt i de derivatinstrument enligt 10 kap. 1 a § i värdepappersmarknadslagen som är jämförbara med dem, inklusive motsvarande kontantavräknade instrument, samt i icke-standardiserade derivatinstrument, förutsatt att

1) derivatinstrumentet avser finansiella instrument enligt 69, 71, 71 a eller 72 §, derivatinstrument som avser finansiella instrument eller underliggande egendom enligt denna paragraf, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor, som motsvarar de investeringsmål som anges i placeringsfondens stadgar,

2) motparten vid affärer med icke-standardiserade derivatinstrument är en sammanslutning som omfattas av tillsyn i enlighet med Europeiska *unionens* lagstiftning eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar

motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, och att

3) fondbolaget från dag till dag tillförlitligt och verifierat kan värdera de icke-standardiserade derivatinstrumenten samt att de vid varje tidpunkt, på fondbolagets initiativ, kan säljas, omvandlas i pengar eller avslutas genom en utjämnande transaktion till gängse värde.

*Den totala riskexponeringen för en placeringsfonds derivatinstrument får inte överskrida det sammanlagda nettovärdet av fondens samtliga investeringar. Vid riskanalysen beaktas nuvärdet av placeringsfondens tillgångar, motpartsrisken, marknadsprognoserna och den tid som behövs för att omvandla investeringarna i pengar.*

*Fondbolaget skall använda sig av riskkontrollmetoder som möjliggör kontinuerlig uppföljning och mätning av vilka risker som är förknippade med enskilda investeringar samt hur dessa risker påverkar den totala riskexponeringen för placeringsfondens investeringar.*

*Fondbolaget skall 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 samt vilka kvantitativa begränsningar som gäller, på det sätt som Finansinspektionen närmare föreskriver.*

#### 80 a §

Om ett värdepapper eller ett penningmarknadsinstrument innefattar ett derivatinstrument skall detta beaktas när de krav som anges i 80 § och i denna paragraf iaktas.

Europeiska unionens lagstiftning, och att

3) fondbolaget från dag till dag tillförlitligt och verifierat kan värdera de icke-standardiserade derivatinstrumenten samt att de vid varje tidpunkt, på fondbolagets initiativ, kan säljas, omvandlas i pengar eller avslutas genom en utjämnande transaktion till verkligt värde.

#### 80 a §

Om ett värdepapper eller ett penningmarknadsinstrument innefattar ett derivatinstrument, ska detta beaktas när de krav som anges i 80 och 80 b § och i denna paragraf iaktas.

#### 80 b §

*Den totala riskexponeringen för en placeringsfonds derivatinstrument får inte överskrida det sammanlagda nettovärdet av fondens samtliga investeringar. Vid riskanalysen beaktas nuvärdet av placeringsfondens tillgångar, motpartsrisken, marknadsprognoserna och den tid som behövs för att omvandla investeringarna i pengar.*

*Fondbolaget ska använda sig av riskkon-*

trollmetoder som möjliggör kontinuerlig uppföljning och mätning av vilka risker som är förknippade med enskilda investeringar samt hur dessa risker påverkar den totala riskexponeringen för placeringsfondens investeringar. Bolaget ska tillämpa ett förfarande som möjliggör en exakt och oberoende bedömning av värdet på icke-standardiserade derivatinstrument.

Fondbolaget ska 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 samt vilka kvantitativa begränsningar som gäller. Även betydande förändringar i dessa uppgifter ska meddelas.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens riskhanteringsdirektiv och som gäller kriterierna för bedömning av rikshanteringsförfarandenas tillräcklighet och förfarandena för beräkning av värdet på icke-standardiserade derivatinstrument samt föreskrifter om innehållet i de uppgifter som avses i 3 mom. och förfarandet för att lämna uppgifterna.

## 81 §

En placeringsfond får ingå låneavtal till sammanlagt högst en fjärdedel av värdet av sina investeringar i värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal som kan sägas upp och avser värdepapper vilka på anmodan omedelbart kan återfås.

## 81 §

En placeringsfond får ingå låneavtal till sammanlagt högst en fjärdedel av värdet av sina investeringar i värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal som kan sägas upp och som avser värdepapper vilka på begäran kan återfås senast följande bankdag.

## 89 §

Marknadsföringen av fondandelar i placeringsfonder skall, om finansinspektionen så kräver, ske på finska eller svenska.

## 89 §

Marknadsföringen av fondandelar i placeringsfonder ska, om Finansinspektionen så kräver, ske på finska eller svenska eller något annat språk som Finansinspektionen godkänner.

Fondandelar i placeringsfonder får inte marknadsföras med osann eller vilseledande information. Av marknadsföringen ska dess kommersiella syfte framgå. Marknadsföring där det ingår en uppmaning att köpa andelar i placeringsfonder och specifik information

*om en placeringsfond får inte innehålla påstående som strider mot eller minskar betydelsen av informationen i fondprospektet och faktabladet. Av marknadsföringsmaterialet ska det framgå var och på vilket språk investerare kan erhålla eller få tillgång till fondprospektet och faktabladet.*

*Om nettovärdet av en placeringsfonds tillgångar tenderar att variera avsevärt på grund av placeringarnas sammansättning eller förvaltningsmetoderna, ska detta särdrag anges i fondprospektet och vid behov i marknadsföringsmaterialet.*

91 §

Av allt marknadsföringsmaterial som gäller en placeringsfond som avses i 76 § 2 mom. skall tydligt framgå att fondens tillgångar kan investeras i en sådan enskild emittents värdepapper som avses i lagrummet. I marknadsföringsmaterialet skall dessutom anges de stater, lokala offentliga samfund eller offentlig-rättsliga samfund av internationell karaktär som har emitterat eller garanterat värdepapper i vilka fondbolaget ämnar investera eller har investerat mer än 35 hundraedelar av placeringsfondens tillgångar.

91 §

Av *det fondprospekt och* allt marknadsföringsmaterial som gäller en placeringsfond som avses i 76 § 2 mom. ska det tydligt framgå att fondens tillgångar kan investeras i en sådan enskild emittents värdepapper som avses i momentet. I *fondprospektet* och marknadsföringsmaterialet ska dessutom de stater, lokala offentliga samfund eller offentlig-rättsliga samfund av internationell karaktär anges som har emitterat eller garanterat värdepapper i vilka fondbolaget ämnar investera eller har investerat mer än 35 hundraedelar av placeringsfondens tillgångar.

92 §

Vid all marknadsföring av en placeringsfond skall nämnas fondprospektet samt var det finns att få eller hur allmänheten annars kan ta del av det.

*(4 mom. upphävs)*

93 §

Ett fondbolag skall för varje placeringsfond som det förvaltar offentliggöra ett förenklat fondprospekt som skall uppdateras.

Det förenklade fondprospektet skall innehålla väsentlig och tillräcklig information om målsättningarna för placeringsfondens investeringsverksamhet och om de risker som är förenade med den samt om fondens kostnadsstruktur och förvaltning, för att investerare tillförlitligt skall kunna bedöma placeringsfonden och särskilt de risker som är förenade med den.

Genom förordning av finansministeriet föreskrivs närmare om det förenklade fondpro-

93 §

Ett fondbolag ska för varje placeringsfond som det *förvaltar upprätta en kortfattad handling med basfakta för investerare (faktablad)*. I *faktabladet ska uttrycket "basfakta för investerare" ingå på finska eller svenska eller något annat språk som Finansinspektionen godkänner.*

*I faktabladet ska det finnas följande information som ska vara begriplig för investeraren utan några andra handlingar:*

1) *placeringsfondens identifieringsuppgifter,*

2) *kort beskrivning av investeringsmål och investeringsinriktning.*

## Gällande lydelse

## Föreslagen lydelse

spektets innehåll samt hur informationen skall framställas.

Fondbolaget skall omedelbart för kännedom tillstålla Finansinspektionen det förenklade fondprospektet för en placeringsfond som fondbolaget förvaltar samt ändringar som har gjorts i prospektet.

Vid all marknadsföring av en placeringsfond skall nämnas det förenklade fondprospektet samt var det finns att få eller hur allmänheten annars kan ta del av det.

3) presentation av tidigare avkastningsutveckling eller vid behov av förväntad avkastningsutveckling,

4) kostnader och produktrelaterade avgifter, och

5) investeringens risk- och avkastningsprofil samt lämpliga anvisningar och varningar när det gäller riskerna med investeringar i placeringsfonden.

Faktabladet ska offentliggöras på finska eller svenska eller något annat språk som Finansinspektionen godkänner.

Bestämmelser om de krav som gäller för faktablad finns dessutom i kommissionens basfaktaförordning.

## 93 a §

I faktabladet ska det anges var och hur man kan få fondprospekt, årsberättelser och halvårsrapporter och annan ytterligare information om fonden samt på vilka språk handlingarna och informationen är tillgängliga.

Faktabladet ska utformas kortfattat på allmänspråk och upprättas i ett gemensamt format som möjliggör jämförelser. Faktabladet ska vara begripligt också för andra än professionella investerare. Informationen ska vara saklig, tydlig och förenlig med motsvarande information i fondprospektet.

Faktabladet ska användas utan ändringar eller tillägg i alla EES-stater där placeringsfondens fondandelar marknadsförs med stöd av en anmälan enligt 127 §.

Bestämmelser om de krav som gäller informationen i faktabladet finns dessutom i kommissionens basfaktaförordning .

## 95 §

Ett fondbolag skall för varje specialplaceringsfond som det förvaltar offentliggöra en kvartalsrapport av vilken framgår åtminstone de uppgifter som avses i 94 § 2 mom. Kvartalsrapporten skall offentliggöras inom två månader efter rapportperiodens utgång. Om fondbolaget offentliggör en kvartalsrapport för en annan placeringsfond än en sådan som avses i 1 mom., skall på fondbolagets verksamhet tillämpas vad som i denna lag bestäms om specialplaceringsfonders kvartalsrappor-

(upphävs)

ter.

97 §

Den som ämnar teckna en fondandel skall kostnadsfritt av fondbolaget erbjudas placeringsfondens förenklade fondprospekt. Dessutom skall kunden på begäran kostnadsfritt tillhandahållas fondens senaste årsberättelse, en eventuell därefter offentliggjord halvårsrapport samt en eventuell för en specialplaceringsfond efter halvårsrapporten offentliggjord kvartalsrapport samt fondprospektet.

Fondbolaget skall se till att placeringsfondens senaste årsberättelse och halvårsrapport samt *en specialplaceringsfonds kvartalsrapport* finns tillgängliga för allmänheten på platser som anges i fondprospektet och i det förenklade fondprospektet eller på något annat sådant sätt som framgår av fondprospektet och av det förenklade fondprospektet. Årsberättelsen samt halvårsrapporten och den eventuellt därefter offentliggjorda kvartalsrapporten för en specialplaceringsfond skall på begäran kostnadsfritt sändas till fondandelsägarna.

På begäran av en kund skall fondbolaget tillhandahålla kompletterande information om metoderna och de kvantitativa gränserna för en placeringsfonds riskkontroll och om den senaste utvecklingen på marknaden när det gäller riskerna med och avkastningen från de viktigaste instrumentkategorierna i fråga om placeringsfondens investeringsverksamhet.

97 §

*Fondbolaget ska på begäran kostnadsfritt ge en kund fondprospektet samt placeringsfondens senaste årsberättelse och halvårsrapport.*

Fondbolaget ska se till att placeringsfondens senaste årsberättelse och halvårsrapport finns tillgängliga för allmänheten på det sätt som anges i fondprospektet och faktabladet. *En kund ska på begäran kostnadsfritt få årsberättelsen och halvårsrapporten i skriftlig form.*

På begäran av en kund ska fondbolaget tillhandahålla kompletterande information om metoderna och de kvantitativa gränserna för en placeringsfonds riskkontroll och om den senaste utvecklingen på marknaden när det gäller riskerna med och avkastningen av de viktigaste instrumentkategorierna i fråga om placeringsfondens investeringsverksamhet.

*Fondbolaget ska ge en kund fondprospektet genom att rikta det till kunden personligen, antingen skriftligen eller i någon annan varaktig form så att kunden kan bevara och lagra informationen och återge den i oförändrad form eller så att fondprospektet finns tillgängligt på fondbolagets webbplats under en lämplig tid. Kunden ska alltid på begäran kostnadsfritt få fondprospektet i skriftlig form.*

*Bestämmelser om de villkor som gäller när ett fondprospekt eller ett faktablad tillhandahålls på annat varaktigt medium än papper eller på en webbplats finns i kommissionens basfaktaförordning.*

98 a §

*Ett fondbolag som säljer andelar i en placeringsfond direkt eller via en fysisk eller ju-*



ridisk person som handlar på dess vägnar och ansvar, ska ge investerarna faktabladet i god tid innan andelar tecknas i placeringsfonden.

Ett fondbolag som förvaltar en placeringsfond vars andelar säljs på något annat sätt än vad som avses i 1 mom., ska för varje placeringsfond på begäran ge faktabladet till

1) dem som använder fondandelarna som en del av sin egen finansiella produkt,

2) förmedlare som säljer andelar i placeringsfonden i fråga eller produkter som innebär riskexponering mot placeringsfonden,

3) förmedlare som ger råd om sådana investeringar eller produkter.

Investerarna ska få faktabladet kostnadsfritt.

#### 98 b §

Fondbolaget ska ge investerarna faktabladet i en varaktig form som avses i 97 § 4 mom. eller så att det finns tillgängligt på fondbolagets webbplats under en lämplig tid. En investerare ska alltid på begäran kostnadsfritt få faktabladet i skriftlig form.

Fondbolaget ska hålla ett uppdaterat faktablad tillgängligt på sin webbplats.

#### 98 c §

Fondbolaget ska omedelbart sända faktabladet och ändringar i det till Finansinspektionen för kännedom.

Faktabladet ska hållas uppdaterat till väsentliga delar.

#### 106 a §

Det som i detta kapitel föreskrivs om fondbolag ska tillämpas på ett utländskt EES-fondbolag som har fått tillstånd att grunda en placeringsfond i Finland.

16 kap.

### Fusion av placeringsfonder

#### 107 §

En placeringsfond (överlåtande placeringsfond) kan fusioneras med en annan placeringsfond (övertagande placeringsfond) om

16 kap.

### Fusion av placeringsfonder

#### Godkännande av en fusion av placeringsfonder

#### 107 §

En placeringsfond (överlåtande placeringsfond) kan fusioneras med en annan placeringsfond (övertagande placeringsfond) eller

*fonderna i sin investeringsverksamhet följer samma principer. Av särskilda skäl kan avvikelser ske från kravet på överensstämmelse mellan fondernas investeringsverksamhet, om fusionen inte är ägnad att skada fondandelsägarnas intressen*

Fusion kan ske så att den övertagande placeringsfonden och minst en överlåtande placeringsfond fusioneras (*absorptionsfusion*) eller så att minst två överlåtande placeringsfonder fusioneras och ombildas till en övertagande placeringsfond (*kombinationsfusion*).

En placeringsfond fusioneras med en annan placeringsfond så att den överlåtande fondens tillgångar och skulder utan likvidationsförfarande övergår till den övertagande placeringsfonden och fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden som vederlag får andelar i den övertagande placeringsfonden (*fusionsvederlag*). En fondandelsägare har dock alltid rätt att få vederlaget i pengar.

*med ett fondföretag (övertagande fondföretag).*

*Med fusion avses ett arrangemang genom vilket*

1) *en överlåtande placeringsfond i samband med att den upplöses utan likvidationsförfarande överför sina tillgångar och åtaganden till en annan befintlig övertagande placeringsfond eller ett befintligt övertagande fondföretag i utbyte mot att fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden får andelar i den övertagande placeringsfonden eller det övertagande fondföretaget och eventuellt en ersättning i pengar, som får vara högst tio procent av dessa andelars nettovärde, eller genom vilket*

2) *minst två överlåtande placeringsfonder eller en överlåtande placeringsfond och ett sådant överlåtande fondföretag som avses i 107 e § i samband med att de upplöses utan likvidationsförfarande överför sina tillgångar och åtaganden till en övertagande placeringsfond eller ett övertagande fondföretag som de bildar i utbyte mot att fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden får andelar i den övertagande placeringsfonden eller det övertagande fondföretaget och eventuellt en ersättning i pengar, som får vara högst tio procent av dessa andelars nettovärde.*

*Om fusionen är någon annan än en gränsöverskridande fusion enligt 2 § 1 mom. 16 punkten eller en inhemsk fusion med internationell koppling enligt 17 punkten i samma moment tillämpas på den bestämmelserna i detta kapitel, med undantag för de krav som gäller för fondföretag eller som har anknytning till marknadsföring av fondandelar i någon annan EES-stat än Finland.*

#### 107 a §

*Fusion av placeringsfonder förutsätter att tillstånd getts på förhand. Tillståndet beviljas av Finansinspektionen på ansökan av det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden.*

*I ansökan ska ingå*

1) *en fusionsplan som har godkänts av det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden och av det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden*

eller av det övertagande fondföretaget,

2) fondprospekt och faktablad över det övertagande fondföretaget,

3) en anmälan från varje överlåtande och övertagande placeringsfonds förvaringsinstitut där det bekräftas att förvaringsinstitutet har utfört den kontroll som avses i 108 § och en anmälan från fondföretagets förvaringsinstitut som motsvarar den ovannämnda anmälan,

4) den information om fusionen som ska lämnas till fondandelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden och i det övertagande fondföretaget.

Tillstånd ska sökas inom två månader efter det att fusionsplanen enligt 2 mom. 1 punkten har godkänts, om en placeringsfond fusioneras med en annan placeringsfond.

De utredningar som avses i 2 mom. ska lämnas på finska eller svenska och på det officiella språket eller ett av de officiella språken i fondföretagets hemstat eller på ett språk som godkänns av Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i EES-staten i fråga.

Om Finansinspektionen anser att den inte har fått alla de utredningar enligt 2 mom. som behövs för beviljandet av tillstånd, ska den begära ytterligare utredningar inom tio arbetsdagar efter mottagandet av de utredningar som har lämnats.

#### 107 b §

Finansinspektionen ska undersöka hur den planerade fusionen påverkar fondandelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden för att kunna bedöma om den information de får om fusionen är tillräcklig.

Finansinspektionen får vid behov kräva att informationen till fondandelsägarna i den överlåtande eller den övertagande placeringsfonden förtydligas.

Finansinspektionen ska omedelbart lämna de behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemstat alla behövliga utredningar enligt 107 a § 2 mom.

#### 107 c §

Finansinspektionen ska bevilja tillstånd för en planerad fusion, om

1) fusionen uppfyller villkoren i denna paragraf och i 107 a, 107 b, 107 d, 108 och 108 a §,

2) anmälan har gjorts om den övertagande placeringsfondens och det övertagande fondföretagets marknadsföring av sina andelar i alla de EES-stater där den överlåtande placeringsfondens fondbolag är auktoriserat att förvalta placeringsfonder eller där anmälan i enlighet med 127 § har gjorts om marknadsföring av fondbolagets fondandelar,

3) Finansinspektionen anser att den information om fusionen som ska lämnas till andelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden är tillräcklig, och

4) Finansinspektionen är övertygad om att den behöriga myndigheten i det övertagande fondföretagets hemstat anser att den information som ska lämnas till andelsägarna i det övertagande fondföretaget är tillräcklig i en situation där

a) den sistnämnda myndigheten inte inom 20 arbetsdagar efter det att Finansinspektionen lämnade den alla de behövliga utredningarna i enlighet med 107 b § 1 mom. har meddelat Finansinspektionen att den anser att den information som ska lämnas till andelsägarna i det övertagande fondföretaget är otillräcklig, eller b) den sistnämnda behöriga myndigheten inom den tid som anges i a-punkten först har meddelat Finansinspektionen att den anser att den information som ska lämnas till andelsägarna i det övertagande fondföretaget är otillräcklig och därefter har meddelat att den anser att den ändrade informationen är tillräcklig.

Senast 20 arbetsdagar efter det att det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden lämnade Finansinspektionen de utredningar enligt 107 a § som behövs för beviljande av tillstånd ska Finansinspektionen underrätta fondbolaget om huruvida tillstånd till fusionen har beviljats eller inte. Om Finansinspektionen inte har fått ett meddelande enligt 1 mom. 4 punkten underpunkt b av den behöriga myndigheten i det övertagande fondföretagets hemstat om att den ändrade informationen är tillräcklig, ska Finansinspektionen underrätta fondbolaget om att tillstånd till fusionen inte kan beviljas innan Finansinspektionen har fått ett meddelande från den ovan avsedda myndigheten

om att den ändrade informationen är tillräcklig.

Finansinspektionen ska underrätta de behöriga myndigheterna i det övertagande fondföretagets hemstat om sitt beslut.

Finansinspektionen får tillåta att en övertagande placeringsfond avviker från bestämmelserna i 72 § 5 och 6 mom. samt i 73, 73 a, 75 och 76 § i sex månader, om fonden ser till att principen om riskspridning iakttas.

#### 107 d §

Det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden, det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden och det övertagande fondföretaget ska göra upp en fusionsplan med uppgifter om

1) fusionsteknik samt placeringsfonder och fondföretag som deltar i fusionen,

2) bakgrund och skäl till fusionen,

3) de konsekvenser som fusionen bedöms få för andelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden och i det övertagande fondföretaget,

4) de godkända kriterier som tillämpas för att bestämma tillgångarnas värde och vid behov åtagandena, per datum för beräkningen av utbytesförhållandet,

5) metoden för beräkning av utbytesförhållandet,

6) det datum då fusionen planeras träda i kraft,

7) tillämpliga bestämmelser för överföring av tillgångar respektive utbyte av andelar,

8) stadgarna eller stiftelsehandlingarna för den övertagande placeringsfond eller det övertagande fondföretag som bildas vid en fusion som avses i 107 § 2 mom. 2 punkten.

Finansinspektionen får inte kräva att ytterligare uppgifter ska tas med i fusionsplanen.

Det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden, det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden och det övertagande fondföretaget kan besluta att ta med även andra uppgifter i fusionsplanen än de som avses i 1 mom.

#### **Fusionsvillkor när ett fondföretag fusioneras med en placeringsfond**

#### 107 e §

*Ett fondföretag (överlåtande fondföretag) kan fusioneras med en placeringsfond (övertagande placeringsfond), om de behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretagets hemstat lämnar Finansinspektionen följande uppgifter och handlingar om den planerade fusionen:*

*1) en fusionsplan som har godkänts av det överlåtande fondföretaget och av det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden,*

*2) fondprospekt och faktablad för den övertagande placeringsfonden,*

*3) en anmälan från den övertagande placeringsfondens förvaringsinstitut där det bekräftas att förvaringsinstitutet har utfört den kontroll som avses i 108 § och en anmälan från det överlåtande fondföretagets förvaringsinstitut som motsvarar den ovannämnda anmälan,*

*4) den information om fusionen som ska lämnas till fondandelsägarna i det överlåtande fondföretaget och den övertagande placeringsfonden.*

*Finansinspektionen måste få uppgifterna och handlingarna enligt 1 mom. på ett språk som anges i 107 a § 4 mom.*

*Finansinspektionen ska kontrollera hur fusionen påverkar fondandelsägarna i den övertagande placeringsfonden för att kunna bedöma om den information de får om fusionen är tillräcklig. Om Finansinspektionen anser att informationen är otillräcklig, får den inom 15 arbetsdagar efter mottagandet av de utredningar som avses i 1 mom. skriftligen kräva att det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden ändrar den information som ska lämnas till den övertagande placeringsfondens andelsägare. I detta fall ska Finansinspektionen meddela den behöriga myndigheten i det överlåtande fondföretagets hemstat att den anser att informationen till fondandelsägarna är otillräcklig. Finansinspektionen ska inom 20 arbetsdagar efter mottagandet av de utredningar som avses i 1 mom. meddela den behöriga myndigheten i det överlåtande fondföretagets hemstat om huruvida den anser att den ändrade information som ska lämnas till fondandelsägarna är tillräcklig.*

*Ett villkor för fusionen är att Finansinspektionen underrättas om beslutet om fusionen*

*av den behöriga myndigheten i hemstaten för det överlåtande fondföretag som avses i 1 mom.*

***Tredjepartskontroll, information till fondandelsägarna och andra rättigheter för fondandelsägare***

108 §

De fondbolag som förvaltar de i fusionen deltagande placeringsfonderna skall upprätta en skriftlig fusionsplan som godkänns av fondbolagens styrelser. Av den daterade och undertecknade fusionsplanen skall åtminstone framgå

1) fondbolagens firmor, företags- och organisationsnummer, adresser och hemorter,

2) den överlåtande och den övertagande placeringsfondens namn,

3) förslag till stadgar eller stadgeändring för den övertagande placeringsfonden,

4) förslag till vederlag till fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden,

5) förslag till tidpunkt och övriga villkor för utdelning av vederlag,

6) en utredning om orsakerna till fusionen och grunderna för fastställandet och utdelningen av fusionsvederlaget samt därmed sammanhängande väsentliga värderingsproblem,

7) en utredning om från vilken tidpunkt den överlåtande och den övertagande placeringsfonden kommer att tillämpa en enhetlig beräkningsmetod för fondandelsvärdet,

8) en utredning om att den överlåtande placeringsfonden inte har sådana krediter som avses i 83 §,

9) förslag till den planerade ikraftträdelse-tidpunkten för fusionen, samt

10) vederlag och andra förmåner som skall betalas till den överlåtande placeringsfonden för fusionen samt det arvode som skall betalas till den eller de av Centralhandelskammaren godkända revisorer eller revisionsammanslutningar som avses i 3 mom. eller arvodesgrunden.

Till fusionsplanen skall för varje placeringsfond som deltar i fusionen fogas en av styrelsen för det förvaltande fondbolaget godkänd redogörelse för sådana efter senaste bokslut, halvårsrapport eller en eventuell

108 §

*Förvaringsinstitutet för en placeringsfond som deltar i en fusion ska kontrollera att de uppgifter som avses i 107 d § 1 mom. 1, 6 och 7 punkten stämmer överens med denna lag och med placeringsfondens stadgar.*

kvartalsrapport inträffade händelser som väsentligen påverkar placeringsfondens ställning samt revisorernas utlåtande om styrelsens redogörelse.

Till fusionsplanen skall dessutom fogas ett utlåtande av minst en revisor eller revisions-sammanslutning, som är oberoende sakkunnig, om huruvida fusionsplanen innehåller korrekt och tillräcklig information om faktorer som är ägnade att inverka väsentligt på bedömningen av orsakerna till fusionen, värdet av de tillgångar och åtaganden som övergår till den övertagande placeringsfonden samt värdet och utdelningen av vederlaget.

4 mom. har upphävts genom L 21.7.2006/648.

Det fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden ansvarar enligt 10 kap. 8 § handelsbalken för den överlåtande placeringsfondens åtaganden som har uppkommit före den i 110 § 1 mom. avsedda verkställighetstidpunkten för fusionen och som vid den nämnda tidpunkten fortfarande är obetalda.

*108 a §*

*En revisor enligt 36 § 2 mom. för det fondbolag som förvaltar den överlåtande eller den övertagande placeringsfonden, eller en annan revisor som uppfyller motsvarande villkor, ska lämna ett uttalande med fastställande av*

*1) de godkända kriterier som tillämpas för att bestämma tillgångarnas värde och vid behov åtagandena, per datum för beräkningen av utbytesförhållandet,*

*2) ersättningen i pengar per andel vid behov,*

*3) metoden för beräkning av utbytesförhållandet samt det faktiska utbytesförhållandet som beräknats vid den tidpunkt för beräkningen av förhållandet som avses i 110 § 1 mom.*

*Det uttalande som avses i 1 mom. får inte vara ett uttalande utan reservation enligt 15 § 3 mom. i revisionslagen.*

*Andelsägarna i den överlåtande och den övertagande placeringsfonden och i det övertagande fondföretaget samt Finansinspektionen och de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat ska på begäran få tillgång till en kopia av revisorns uttalande. Det*



*fondbolag som förvaltar den överlåtande placeringsfonden ska se till att kopian finns tillgänglig.*

*108 b §*

*Fondandelsägarna i varje överlåtande och övertagande placeringsfond ska ges ändamålsenlig och exakt information om den planerade fusionen, på basis av vilken de kan göra väl underbyggda bedömningar av fusionens effekter på deras investeringar.*

*Den information som avses i 1 mom. ska lämnas till fondandelsägarna i skriftlig form och publiceras i minst en rikstidning efter det att Finansinspektionen har gett tillstånd till fusionen. Vid en gränsöverskridande fusion där ett överlåtande fondföretag fusioneras med en övertagande placeringsfond, ska andelsägarna i den övertagande placeringsfonden lämnas den information som avses i 1 mom. efter det att den behöriga myndigheten i det överlåtande fondföretagets hemstat har gett tillstånd till fusionen och underrättat Finansinspektionen om detta. Informationen ska lämnas senast 30 dagar före den sista dagen för begäran om återköp, inlösen eller utbyte av andelar utan ytterligare kostnad i enlighet med 108 d §.*

*108 c §*

*Den information som ska lämnas till fondandelsägarna ska vara sådan att andelsägarna på basis av den kan fatta väl underbyggda beslut om fusionens eventuella följder för deras investeringar och fatta beslut om att utöva sina rättigheter enligt 108 d §.*

*Fondandelsägarna ska ges följande uppgifter och handlingar:*

*1) bakgrund och skäl till fusionen,  
2) de följder som fusionen kan få för fondandelsägarna, bland annat i fråga om väsentliga skillnader i investeringsinriktning och investeringsstrategi, kostnader, förväntad avkastningsutveckling, periodiska rapporter, möjliga utspädningseffekter på resultaten och vid behov en varning till fondandelsägarna om att den skattemässiga behandlingen av dem kan förändras till följd av fusionen,*

*3) alla särskilda rättigheter som fondandelsägarna förvärvar genom fusionen, bland annat i fråga om rätt att få kompletterande*

information, att på begäran få en kopia av revisorns uttalande enligt 108 a § och att i enlighet med 108 d § begära att deras andelar kostnadsfritt ska lösas in eller bytas ut, samt den sista dag då denna rättighet kan utövas,

4) uppgifter om förfarandet och datum då fusionen planeras träda i kraft,

5) faktablad för den övertagande placeringsfonden eller det övertagande fondföretaget.

Om en anmälan om marknadsföring av andelar i den överlåtande eller den övertagande placeringsfonden har gjorts i enlighet med 127 §, ska den information som avses i 2 mom. lämnas på det officiella språket eller ett av de officiella språken i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat eller på ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i den staten. Det fondbolag som förvaltar placeringsfonden i fråga ska svara för överättningen.

Finansinspektionen meddelar de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller lämnande av information som avses i 108 b § 1 mom. och i 1 och 2 mom. i denna paragraf.

#### 108 d §

Fondbolaget är skyldigt att på begäran av fondandelsägarna i varje överlåtande och övertagande placeringsfond lösa in deras andelar. Alternativt är fondbolaget skyldigt att, i den utsträckning det är möjligt, byta ut andelar mot andelar i någon annan placeringsfond som

1) har liknande investeringsinriktning, och  
2) förvaltas av fondbolaget eller av ett annat bolag som fondbolaget är kopplat till via gemensam företagsledning eller ägarkontroll eller genom en betydande direkt eller indirekt ägarandel.

Skyldigheten enligt 1 mom. träder i kraft samma dag som fondandelsägarna i den överlåtande placeringsfonden och i den övertagande placeringsfonden underrättas om den planerade fusionen i enlighet med 108 b och 108 c §, och den upphör att gälla fem arbetsdagar före den dag då beräkningen av utbytesförhållandet genomförs. Fondbolaget

*har rätt att för inlösningen eller utbytet ta ut endast de direkta kostnaderna för upplösningen av placeringsfonden .*

### **Kostnader och ikraftträdande**

#### 109 §

De fondbolag som förvaltar de i fusionen deltagande placeringsfonderna skall inom en månad efter att fusionsplanen godkänts ansöka om finansinspektionens tillstånd att verkställa fusionen. Till ansökan skall fogas fusionsplanen jämte bilagor samt fusionsbesluten. Om ansökan inte har gjorts inom utsatt tid, förfaller fusionen.

Finansinspektionen skall inom två månader efter att ansökan inkommit besluta om verkställighetstillståndet. Om finansinspektionen under denna tid ber sökanden komplettera ansökan, skall tiden räknas från den dag då finansinspektionen tagit emot kompletteringen. Verkställighetstillstånd kan inte beviljas om fusionen inte kan anses vara förenlig med fondandelsägarnas intressen eller om placeringsfonden har sådana krediter som avses i 83 §. Ansökan anses ha avslagits och fusionen förfallit om inte ansökan avgörs inom utsatt tid.

Om Finansinspektionen har beviljat tillstånd att verkställa fusionen, skall de fondbolag som har beslutat om den omedelbart skriftligen underrätta fondandelsägarna om detta och publicera ett meddelande om saken i minst en rikstidning senast en månad innan fusionen verkställs. I meddelandet skall nämnas verkställighetstillståndets och fusionsplanens innehåll.

#### 110 §

De fondbolag som förvaltar de i fusionen deltagande placeringsfonderna skall till finansinspektionen inom två månader efter att tillstånd för verkställighet av fusionen beviljades meddela att fusionen har verkställts, vid äventyr att fusionen förfaller, *om inte annat följer av 108 § 1 mom. 9 punkten.*

#### 109 §

*Inga rättsliga eller administrativa kostnader eller konsultarvoden för förberedandet och genomförandet av en fusion av placeringsfonder får tas ut av den överlåtande eller den övertagande placeringsfonden, av det övertagande fondföretaget eller av deras fondandelsägare.*

#### 110 §

De fondbolag som förvaltar de placeringsfonder som deltar i en annan fusion enligt 107 § 2 mom. än en gränsöverskridande fusion ska inom två månader efter det att tillstånd för verkställighet av fusionen beviljades meddela Finansinspektionen att fusionen har verkställts, vid äventyr att fusionen förfaller. *Fusionen förfaller emellertid inte om den slutförs senast det datum då fusionen planeras träda i kraft enligt 107 d § 1 mom. 6 punkten. Utbytesförhållandet ska beräknas*

Den överlåtande fondens tillgångar och åtaganden övergår i enlighet med fusionsplanen till den övertagande placeringsfonden när finansinspektionen har underrättats om att fusionen är verkställd. Samtidigt upplöses den överlåtande placeringsfonden.

Den överlåtande placeringsfondens fondandelsägare får räknat från meddelandet om att fusionen är verkställd rätt till vederlag och blir i enlighet med fusionsplanen fondandelsägare i den övertagande placeringsfonden.

*den dag då fusionen träder i kraft.*

Den överlåtande *placeringsfondens* tillgångar och åtaganden övergår i enlighet med fusionsplanen till den övertagande placeringsfonden när Finansinspektionen har underrättats om att fusionen är verkställd. Samtidigt upplöses den överlåtande placeringsfonden.

Den överlåtande placeringsfondens fondandelsägare får räknat från meddelandet om att fusionen är verkställd rätt till vederlag och blir i enlighet med fusionsplanen fondandelsägare i den övertagande placeringsfonden.

*Bestämmelserna i 1—3 mom. tillämpas också på gränsöverskridande fusioner enligt 107 e § där en placeringsfond är övertagande placeringsfond.*

*Det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden ska underrätta de behöriga myndigheterna i det överlåtande fondföretagets hemstat om fusionens ikraftträdande.*

*En fusion som har trätt i kraft enligt 1 mom. får inte förklaras ogiltig.*

*Det fondbolag som förvaltar den övertagande placeringsfonden ska underrätta den övertagande placeringsfondens förvaringsinstitut om att den överlåtande placeringsfondens eller det överlåtande fondföretagets tillgångar, och vid behov åtaganden, har överförts.*

111 §

På förvaringsinstitut skall i sådana fall som avses i 118 § 5 mom. tillämpas vad som ovan i detta kapitel bestäms om fondbolag.

111 §

På förvaringsinstitut ska i sådana fall som avses i 118 § 5 mom. tillämpas vad som ovan i detta kapitel bestäms om fondbolag.

112 §

En placeringsfond (*primärfond*) kan delas så att dess tillgångar och åtaganden helt eller delvis, utan något likvidationsförfarande, övergår till minst en placeringsfond (*målfond*) som grundas av det fondbolag som förvaltar primärfonden. Andelsägarna i primärfonden får som vederlag andelar i målfonden.

112 §

En placeringsfond (*primärfond*) kan delas så att dess tillgångar och åtaganden helt eller delvis, utan något likvidationsförfarande, övergår till minst en placeringsfond (*övertagande placeringsfond*) som grundas av det fondbolag som förvaltar primärfonden. Andelsägarna i primärfonden får som vederlag andelar i den övertagande placeringsfonden.

113 §

Ett fondbolags styrelse skall upprätta och

113 §

Ett fondbolags styrelse skall upprätta och

## Gällande lydelse

## Föreslagen lydelse

godkänna en delningsplan. Av den daterade och undertecknade delningsplanen skall åtminstone framgå

- 2) namnet på minst en av primärfondens *målfonder*,  
3) förslag till stadgar för minst en *målfond*,

8) förslag till hur de tillgångar och åtaganden som överförs vid delningen skall fördelas mellan *målfonderna*,

Till delningsplanen skall dessutom fogas ett utlåtande av minst en revisor eller revisions-sammanslutning, som är oberoende sakkunnig, om huruvida delningsplanen innehåller korrekt och tillräcklig information om faktorer som är ägnade att inverka väsentligt på bedömningen av orsakerna till delningen, värdet av de tillgångar och åtaganden som övergår till *målfonden* samt värdet och utdelningen av vederlaget

## 115 §

Primärfondens tillgångar och åtaganden övergår i enlighet med delningsplanen till *målfonden*, när finansinspektionen har underrättats om att delningen är verkställd.

Primärfondens andelsägare får räknat från meddelandet om att delningen är verkställd rätt till vederlag och blir i enlighet med delningsplanen andelsägare i *målfonden*.

godkänna en delningsplan. Av den daterade och undertecknade delningsplanen skall åtminstone framgå

- 2) namnet på minst en övertagande placeringsfond,  
3) förslag till stadgar för minst en *övertagande placeringsfond*,

8) förslag till hur de tillgångar och åtaganden som överförs vid delningen ska fördelas mellan *de övertagande fonderna*,

Till delningsplanen ska dessutom fogas ett uttalande av minst en revisor eller revisions-sammanslutning, som är oberoende sakkunnig, om huruvida delningsplanen innehåller korrekt och tillräcklig information om faktorer som är ägnade att inverka väsentligt på bedömningen av orsakerna till delningen, värdet av de tillgångar och åtaganden som övergår till den *övertagande placeringsfonden* samt värdet och utdelningen av vederlaget.

## 115 §

Primärfondens tillgångar och åtaganden övergår i enlighet med delningsplanen till den *övertagande placeringsfonden*, när Finansinspektionen har underrättats om att delningen är verkställd.

Primärfondens andelsägare får på basis av meddelandet om att delningen är verkställd rätt till vederlag och blir i enlighet med delningsplanen andelsägare i den *övertagande placeringsfonden*.

(Fogas en ny 17 a kap)

## 117 §

När ett fondbolag förvaltar en placeringsfond i någon annan EES-stat än Finland, ska Finansinspektionen höra de behöriga myndigheterna i placeringsfondens hemstat innan fondbolagets verksamhetstillstånd åter-

kallas.

117 a §

Finansinspektionen skall göra registeranmälan om att ett fondbolags verksamhetstillstånd har återkallats. Om fondbolaget har beviljats tillstånd för verksamhet som avses i 5 § 2 mom., skall Finansinspektionen för kännedom underrätta också ersättningsfonden för investerarskydd om att verksamhetstillståndet återkallats.

Samtidigt som Finansinspektionen beslutar återkalla verksamhetstillståndet för ett fondbolag som har beviljats tillstånd för verksamhet som avses i 5 § 2 mom., kan den bestämma att investerarnas fordringar i enlighet med 6 kap. lagen om värdepappersföretag skall betalas ur ersättningsfonden för investerarskydd.

117 a §

Finansinspektionen ska för registrering och för kännedom underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om att ett fondbolags verksamhetstillstånd har återkallats. Om fondbolaget har beviljats tillstånd för verksamhet som avses i 5 § 2 mom., ska Finansinspektionen för kännedom underrätta också ersättningsfonden för investerarskydd om att verksamhetstillståndet återkallats.

Samtidigt som Finansinspektionen beslutar återkalla verksamhetstillståndet för ett fondbolag som har beviljats tillstånd för verksamhet som avses i 5 § 2 mom., kan den bestämma att investerarnas fordringar i enlighet med 6 kap. i lagen om värdepappersföretag ska betalas ur ersättningsfonden för investerarskydd.

121 §

---

*Det som föreskrivs i 1 mom. iakttas på motsvarande sätt när Finansinspektionen med stöd av 18 j § har krävt att förvaltningen av placeringsfonden upphör.*

123 a §

*Finansinspektionen ska omedelbart underrätta de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat om beslut som gäller*

- 1) återkallande av placeringsfondens tillstånd,*
- 2) allvarliga åtgärder som riktats mot placeringsfonden, eller*
- 3) avbrytande av emission eller inlösen av placeringsfondens fondandelar.*

*Om en placeringsfond som avses i 1 mom. förvaltas av ett utländskt EES-fondbolag, ska Finansinspektionen även underrätta de behöriga myndigheterna i hemstaten för det utländska EES-fondbolaget om ett beslut som avses i 1 mom.*

*I kommissionens notifieringsförordning finns det bestämmelser om informationsutbytet mellan de behöriga myndigheterna.*

## 20 kap.

**Fondbolags verksamhet utanför Finland och fondföretags verksamhet i Finland**

## 126 a §

Ett fondbolag som har för avsikt att etablera en filial i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet skall i god tid på förhand anmäla detta till Finansinspektionen. Finansinspektionen kan meddela närmare föreskrifter om de uppgifter om den tilltänkta verksamheten samt om filialens förvaltning och ledning, som skall fogas till anmälan.

Finansinspektionen skall inom tre månader efter att ha fått den anmälan som avses i 1 mom. vidarebefordra informationen om filialetableringen till motsvarande tillsynsmyndighet i värdstaten samt informera fondbolaget om saken. Till anmälan skall fogas den information som avses i 1 mom. samt uppgifter om filialens investerarskyddssystem eller ett omnämnande av att ett sådant ersättningssystem saknas. Finansinspektionen kan inom två månader efter mottagandet av den anmälan som avses i 1 mom. besluta att inte sända någon sådan information, om den konstaterar att det med hänsyn till fondbolagets finansiella ställning och förvaltning inte är motiverat att etablera någon filial. En filial får inte etableras om Finansinspektionen har vägrat vidarebefordra informationen.

Om det sker förändringar i de uppgifter som avses i 1 mom. skall fondbolaget underrätta Finansinspektionen samt motsvarande tillsynsmyndighet i värdstaten om dem minst en månad innan ändringarna är avsedda att genomföras.

Om det sker väsentliga förändringar i de uppgifter som avses i 2 mom. skall Finansinspektionen underrätta motsvarande tillsynsmyndighet i värdstaten om dem.

## 20 kap.

**Fondbolags verksamhet utomlands och marknadsföring av fondföretags andelar i Finland*****Fondbolags verksamhet utomlands genom filial***

## 126 a §

Ett fondbolag som har för avsikt att etablera en filial i fondbolagets värdstat, ska i god tid på förhand anmäla detta till Finansinspektionen. Anmälan ska innehålla följande uppgifter och utredningar:

1) fondbolagets värdstat, inom vars territorium fondbolaget har för avsikt att etablera en filial,

2) en verksamhetsplan för filialen med uppgifter om vilken verksamhet fondbolaget har för avsikt att bedriva i fondbolagets värdstat och på vilket sätt, och uppgifter om filialens organisationsstruktur samt en beskrivning av riskkontrollmetoder och av de åtgärder, förfaranden och arrangemang som avses i artikel 15 i fondföretagsdirektivet och som genomförs i värdstaten,

3) filialens adress där handlingar kan erhållas,

4) uppgifter om de personer som ansvarar för filialens verksamhet,

5) uppgifter om filialens investerarskyddssystem eller avsaknaden av ett sådant.

Om Finansinspektionen inte har anledning att ifrågasätta fondbolagets administrativa struktur och finansiella situation med tanke på den planerade verksamheten, ska den inom två månader efter att ha fått de uppgifter som avses i 1 mom. vidarebefordra uppgifterna om filialetablering till den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat samt informera fondbolaget om saken. Finansinspektionen kan inom två månader efter mottagandet av den anmälan som avses i 1 mom. besluta att inte vidarebefordra uppgifterna, om den konstaterar att etableringen av en filial inte uppfyller villkoren för filialetablering. En filial får inte etableras om Finansinspektionen har vägrat vidarebefordra uppgifterna.

Om ett fondbolag har för avsikt att förvalta

*en placeringsfond i fondbolagets värdestat, ska Finansinspektionen till den anmälan som skickas till den behöriga myndigheten i värdestaten föga ett intyg av vilket det framgår att fondbolaget har auktoriserats, en beskrivning av omfattningen av fondbolagets auktorisation samt uppgifter om eventuella begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta.*

*Filialen får inleda sin affärsverksamhet när fondbolaget har mottagit ett meddelande från den behöriga myndigheten i fondbolagets värdestat eller, i avsaknad av ett sådant meddelande, inom två månader efter det att ovan avsedda myndighet har fått de uppgifter som avses i 1 mom.*

*Om de uppgifter som avses i 1 mom. 2—4 punkten ändras, ska fondbolaget skriftligen underrätta Finansinspektionen samt den behöriga myndigheten i fondbolagets värdestat om ändringarna senast en månad innan ändringarna träder i kraft.*

*Om de uppgifter som avses i 1 mom. och som lämnats enligt 2 mom. ändras, ska Finansinspektionen underrätta den behöriga myndigheten i fondbolagets värdestat om detta. Om det sker förändringar i omfattningen av fondbolagets auktorisation eller i eventuella begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta, ska Finansinspektionen informera den behöriga myndigheten i fondbolagets värdestat om ändringarna och på motsvarande sätt ändra uppgifterna i det intyg som avses i 3 mom.*

*Lagens 26 § tillämpas inte på verksamhet som ett fondbolag bedriver genom en filial.*

#### **Fondbolags verksamhet utomlands utan etablering av filial**

##### 126 d §

Ett fondbolag som har för avsikt att börja bedriva verksamhet som avses i 5 § inom en annan stats territorium, utan att etablera någon filial, skall i god tid på förhand underrätta Finansinspektionen om vilka tjänster fondbolaget avser att tillhandahålla samt var och hur detta skall ske.

##### 126 d §

Ett fondbolag som har för avsikt att börja bedriva verksamhet som avses i 5 § i fondbolagets värdestat, utan att etablera någon filial, ska i god tid på förhand anmäla detta till Finansinspektionen. *Anmälan ska innehålla följande uppgifter och utredningar:*

*1) fondbolagets värdestat, inom vars territorium fondbolaget har för avsikt att bedriva*



Finansinspektionen skall inom en månad efter att ha mottagit den i 1 mom. angivna underrättelsen vidarebefordra uppgifterna till motsvarande tillsynsmyndighet i den till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet hörande värdstaten. Till underrättelsen skall fogas uppgifter om ett investerarskyddssystem eller ett omnämnande av att ett sådant ersättningssystem saknas.

Om det sker förändringar i de uppgifter som avses i 1 mom. skall fondbolaget underrätta Finansinspektionen samt motsvarande tillsynsmyndighet i värdstaten om dem innan ändringarna är avsedda att genomföras.

verksamhet,

2) en verksamhetsplan med uppgifter om vilken verksamhet fondbolaget har för avsikt att bedriva i värdstaten och på vilket sätt, samt en beskrivning av fondbolagets riskkontrollmetoder och av de åtgärder, förfaranden och arrangemang som avses i artikel 15 i placeringsfundsdirektivet och som genomförs i värdstaten.

Finansinspektionen ska inom en månad efter att ha fått den anmälan som avses i 1 mom. vidarebefordra uppgifterna till den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat. Om ett fondbolag har för avsikt att förvalta en placeringsfond i fondbolagets värdstat, ska till anmälan dessutom fogas ett intyg av vilket det framgår att fondbolaget har auktoriserats, en beskrivning av omfattningen av fondbolagets auktorisation samt uppgifter om begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta. Till anmälan ska fogas uppgifter om ett investerarskyddssystem eller avsaknaden av ett sådant.

Om de uppgifter som avses i 1 mom. ändras, ska fondbolaget på förhand skriftligen underrätta Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat om ändringarna. Om det sker förändringar i omfattningen av fondbolagets auktorisation eller i eventuella begränsningar i fråga om vilka typer av placeringsfonder som fondbolaget har auktorisation att förvalta, ska Finansinspektionen informera den behöriga myndigheten i fondbolagets värdstat om ändringarna och på motsvarande sätt ändra uppgifterna i det intyg som avses i 3 mom.

På fondbolag som avses i denna paragraf tillämpas bestämmelserna i 26 §.

#### 126 e §

Ett fondbolag som har för avsikt att börja bedriva verksamhet som avses i 5 § 2 mom. i någon annan stat än en EES-stat, utan att etablera någon filial, ska i god tid på förhand underrätta Finansinspektionen om vilken verksamhet fondbolaget har för avsikt att bedriva samt var och hur denna verksamhet bedrivs.

Om de uppgifter som avses i 1 mom. ändras, ska fondbolaget på förhand underrätta

*Finansinspektionen samt motsvarande tillsynsmyndighet i staten i fråga om ändringarna .*

***Förvaltning av placeringsfonder i fondbolagets värdestat***

*126 f §*

*På förvaltning av en placeringsfond i fondbolagets värdestat tillämpas inte bestämmelserna i denna lag, till den del det är fråga om funktioner och uppgifter som nämns i 18 i § 1 mom. Fondbolaget ska dock iaktta bestämmelserna i denna lag och bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av dessa i fråga om organisationen av fondbolaget, såsom arrangemang för att lägga ut uppgifter på entreprenad, riskkontrollmetoder, akt-samhetsregler och tillsynen över dem samt fondbolagets rapporteringskrav.*

*Finansinspektionen övervakar att fondbolaget iakttar de bestämmelser som avses i 1 mom.*

***Marknadsföring av fondandelar i placeringsfonder som fondbolag och utländska EES-fondbolag förvaltar i Finland, i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat***

*127 §*

Fondandelar i en placeringsfond får enligt principen om en enda auktorisation marknadsföras i de stater som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, om placeringsfonden uppfyller de förutsättningar som anges i fondföretagsdirektivet.

Innan fondbolaget inleder marknadsföringen enligt 1 mom. skall det underrätta den behöriga myndigheten i värdestaten om sin avsikt samt inhämta finansinspektionens intyg över att placeringsfonden uppfyller de förutsättningar som anges i fondföretagsdirektivet. Finansinspektionen skall utan dröjsmål meddela beslut i ärendet.

Fondbolaget kan marknadsföra fondandelar i en specialplaceringsfond också utanför Finland samt andelar i en placeringsfond som uppfyller fondföretagsdirektivets villkor också i en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Finansinspektio-

*127 §*

*Fondbolag och utländska EES-fondbolag som har för avsikt att marknadsföra fondandelar i en placeringsfond som de förvaltar i Finland, i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat, ska anmäla detta till Finansinspektionen. Anmälan ska innehålla följande uppgifter och handlingar:*

*1) information om arrangemangen för marknadsföring av placeringsfondens fondandelar i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat och uppgift om att fondandelarna marknadsförs av det fondbolag eller det utländska EES-fondbolag som förvaltar placeringsfonden,*

*2) placeringsfondens stadgar, fondprospekt, den senaste årsberättelsen och följande halvårsrapport, översatta i enlighet med 127 b § 2 mom. 3 punkten, och*

*3) faktabladet, översatt i enlighet med 127 b § 2 mom. 2 punkten.*

nen skall vid behov utan dröjsmål på ansökan ge fondbolaget ett intyg över att den specialplaceringsfond som ansökan avser eller placeringsfonden är registrerad i Finland och står under Finansinspektionens tillsyn.

*Finansinspektionen ska granska den anmälan som avses i 1 mom. och de handlingar som fogats till den och senast tio arbetsdagar efter mottagandet skicka dem till den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat. Till handlingarna ska Finansinspektionen dessutom foga ett intyg över att placeringsfonden uppfyller kraven i denna lag.*

*Finansinspektionen ska omedelbart underätta fondbolaget eller det utländska EES-fondbolaget om att anmälan och intyget har skickats till den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat. Fondbolaget eller det utländska EES-fondbolaget får inleda marknadsföringen av fondandelar i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat från och med dagen för denna anmälan.*

*Den anmälan som avses i 1 mom. och det intyg som avses i 2 mom. ska vara avfattade på ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn. Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat kan komma överens om att anmälan och intyget avfattas på vardera medlemsstatens officiella språk.*

*Finansinspektionen ska på elektronisk väg överföra och arkivera de handlingar som avses i denna paragraf.*

*Kommissionens notifieringsförordning innehåller bestämmelser om standardmallen för anmälan, om fondföretagsintygets form och innehåll samt om det elektroniska anmälningsförfarandet.*

#### 127 a §

*Fondbolaget och det utländska EES-fondbolaget ska se till att de handlingar som avses i 127 § 1 mom. 2 och 3 punkten och vid behov de översättningar som gjorts av dessa är tillgängliga för de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat på fondbolagets och det utländska EES-fondbolagets webbplats. Fondbolaget och det utländska EES-fondbolaget ska hålla handlingarna och översättningarna uppdaterade. Fondbolagen ska anmäla varje ändring i handlingarna till de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat, och ange var dessa handlingar är tillgängliga på elektronisk väg.*

Fondbolaget och det utländska EES-fondbolaget ska på förhand skriftligen underrätta de behöriga myndigheterna i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat om ändringar i de arrangemang som avses i 127 § 1 mom. 1 punkten.

Finansinspektionen meddelar 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 127 § 1 mom. 2 och 3 punkten.

127 b §

Fondbolag och utländska EES-fondbolag som marknadsför fondandelar i en placeringsfond som de förvaltar i Finland, i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat ska där ge investerarna samma uppgifter och handlingar som bolaget enligt 13 kap. ska ge investerarna i Finland.

Uppgifterna och handlingarna och ändringar i dem ska tillhandahållas enligt följande:

1) utan att det begränsar tillämpningen av bestämmelserna i 13 kap. ska uppgifterna och handlingarna tillhandahållas på det sätt som föreskrivs i lagstiftningen i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat,

2) placeringsfondens faktablad ska översättas till det officiella språket i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat, eller ett av de officiella språken, eller till ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten,

3) annan information och andra handlingar än faktabladet ska enligt fondbolagets val översättas antingen till det officiella språket, eller ett av de officiella språken, i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat eller till ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten eller till ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn.

Fondbolaget och det utländska EES-fondbolaget svarar för de översättningar som avses i 2 mom. 2 och 3 punkten.

Priserna vid emission och inlösen av fondandelar i en placeringsfond som avses i 1 mom. ska offentliggöras vid en tidpunkt

som bestäms enligt denna lag.

127 c §

Om den behöriga myndigheten i placeringsfondens EES-värdmedlemsstat underrättar Finansinspektionen om att fondbolaget eller det utländska EES-fondbolaget vid marknadsföringen av placeringsfondens andelar inte fullgör de skyldigheter som följer av de bestämmelser som utfärdats för genomförandet av fondföretagsdirektivet, och EES-statens behöriga myndigheter inte svarar för tillsynen över att skyldigheterna fullgörs, ska Finansinspektionen vidta behövliga åtgärder för att säkerställa att den verksamhet som strider mot bestämmelserna avslutas.

**Marknadsföring av fondandelar i specialplaceringsfonder utanför Finland och marknadsföring av fondandelar i placeringsfonder i någon annan stat än en EES-stat**

127 d §

Ett fondbolag kan marknadsföra fondandelar i en specialplaceringsfond också utanför Finland och fondandelar i en placeringsfond också i någon annan stat än en EES-stat. Finansinspektionen ska vid behov utan dröjsmål på ansökan ge fondbolaget ett intyg över att den specialplaceringsfond eller placeringsfond som ansökan avser är registrerad i Finland och att den står under Finansinspektionens tillsyn.

Finansinspektionen ska underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och Europeiska kommissionen om alla svårigheter av allmän natur som fondbolaget möter vid marknadsföringen i tredjeland av andelar i den placeringsfond som det förvaltar.

**Marknadsföring av fondföretags andelar i Finland**

128 §

Ett fondföretag får marknadsföra sina andelar i Finland om det har auktoriserats i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och om det enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller de förutsättningar som

128 §

Ett fondföretag får marknadsföra sina andelar i Finland, om den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat har anmält till Finansinspektionen att marknadsföringen inleds. Anmälan ska innehålla

anges i fondföretagsdirektivet.

Ett fondföretag som avses i 1 mom. får inleda marknadsföringen av sina andelar två månader efter en sådan anmälan som avses i detta kapitel, om inte finansinspektionen under den tiden av särskilda skäl förbjuder fondföretaget att inleda marknadsföringen.

1) information om arrangemangen för marknadsföring av fondföretagets andelar i Finland och uppgift om att fondföretagets andelar marknadsförs av det fondbolag som förvaltar fondföretaget,

2) fondföretagets stadgar eller stiftelsehandlingar, fondprospekt, den senaste årsberättelsen och den halvårsrapport som offentliggjorts därefter, översatta i enlighet med 131 § 2 mom.,

3) faktabladet, översatt i enlighet med 131 § 2 mom., och

4) ett intyg från den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat över att fondföretaget uppfyller kraven i fondföretagsdirektivet.

Ett fondföretag får inleda marknadsföringen av sina andelar i Finland efter att den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat har underrättat företaget om att de handlingar som avses i 1 mom. har skickats till Finansinspektionen.

Anmälan och intyget enligt 1 mom. ska vara avfattade på ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn, såvida inte Finansinspektionen och den behöriga myndigheten i fondföretagets hemstat kommer överens om att anmälan och intyget avfattas på vardera statens officiella språk.

Fondföretaget ska se till att Finansinspektionen på elektronisk väg har tillgång till de handlingar som avses i 1 mom. 2 och 3 punkten och vid behov till de översättningar som gjorts av dessa. Fondföretaget ska anmäla varje ändring i handlingarna till Finansinspektionen, och ange var dessa handlingar är tillgängliga på elektronisk väg.

Fondföretaget ska på förhand skriftligen underrätta Finansinspektionen om ändringar i de arrangemang som avses i 1 mom. 1 punkten.

Finansinspektionen ska på elektronisk väg ta emot och arkivera de handlingar som avses i denna paragraf.

Bestämmelser om det elektroniska anmälningsförfarandet finns dessutom i kommissionens notifieringsförordning .

#### 128 a §

Ett fondföretag ska i enlighet med denna lag vidta följande åtgärder som behövs för att marknadsföra andelar:

- 1) sköta utbetalningar till andelsägarna,
- 2) lösa in andelar,
- 3) se till att de handlingar och uppgifter som ett fondföretag är skyldigt att lämna ut är tillgängliga.

Innan marknadsföringen av andelar avslutas ska fondföretaget underrätta Finansinspektionen om sitt beslut och publicera ett meddelande om detta i minst en rikstidning. Av meddelandet ska framgå

- 1) hur betalningarna till andelsägarna ska skötas i fortsättningen,
- 2) hur och var krav på inlösen av andelar ska framställas, samt
- 3) hur och var de handlingar och uppgifter som fondföretaget är skyldigt att offentliggöra finns att få.

#### 128 b §

Finansinspektionen ska se till att information om lagar, förordningar och föreskrifter som inte omfattas av tillämpningsområdet för denna lag, men som i Finland har särskild betydelse för de arrangemang som avses i 128 a § är tillgänglig på inspektionens webbplats. Informationen ska hållas tillgänglig på ett tydligt sätt och på ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn.

Genom förordning av finansministeriet utfärdas de närmare föreskrifter som behövs för genomförandet av kommissionens genomförandedirektiv och som gäller omfattningen på den information som avses i 1 mom.

#### 128 c §

Ett fondföretag har i sin verksamhet i Finland rätt att i sitt namn eller i sin firma använda samma beteckning för sin rättsliga form som det använder i sin hemstat.

#### 128 d §

Om Finansinspektionen har grundad anledning att misstänka att fondföretaget vid marknadsföringen av andelar inte fullgör de skyldigheter som följer av de bestämmelser som utfärdats för genomförandet av fondföretagsdirektivet, men som Finansinspektionen inte har befogenhet att utöva tillsyn över, ska den anmäla saken till de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat.

*Finansinspektionen har rätt att i enlighet med 61 § 6 mom. i lagen om Finansinspektionen vidta de åtgärder som behövs för att skydda investerarna. Finansinspektionen har rätt att förbjuda att fondföretaget fortsätter att marknadsföra andelar i Finland, om fondföretaget fortsätter sin verksamhet på ett sätt som strider mot investerarnas intressen*

*1) trots de åtgärder som vidtagits av de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat,*

*2) eftersom dessa åtgärder visar sig otillräckliga, eller*

*3) eftersom dessa åtgärder inte vidtas inom skälig tid.*

*Innan Finansinspektionen vidtar åtgärder ska den underrätta de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemstat om dem. Finansinspektionen ska utan dröjsmål underrätta Europeiska kommissionen och Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om de åtgärder som vidtagits. Finansinspektionen kan i stället för de åtgärder som avses i 2 mom. vid behov hänskjuta ärendet till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten.*

***Marknadsföring i Finland av andelar i andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet***

130 §

Innan ett fondföretag som avses i 128 § börjar marknadsföra sina andelar i Finland skall det tillstålla Finansinspektionen

1) ett av den mot finansinspektionen svarande behöriga myndigheten i sin hemstat utfärdat intyg över att fondföretaget uppfyller de förutsättningar som anges i fondföretagsdirektivet,

2) sina stadgar eller sin bolagsordning,

3) sitt fondprospekt, *sitt förenklade fondprospekt*, sin senaste årsberättelse och sin därefter offentliggjorda halvårsrapport samt övriga handlingar och uppgifter som det skall offentliggöra i sin hemstat,

De utredningar som avses i 1 mom. skall fondföretaget foga också till en sådan ansökan som avses i 129 § 1 mom., om inte Fi-

130 §

Innan ett i 129 § avsett annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet börjar marknadsföra sina andelar i Finland ska det till Finansinspektionen lämna

1) *en utredning över att kraven i 129 § 1 mom. är uppfyllda,*

2) *fondföretagets stadgar eller stiftelsehandlingar,*

3) *fondprospektet, den senaste årsberättelsen, den halvårsrapport som offentliggjorts därefter samt övriga handlingar och uppgifter som fondföretaget ska offentliggöra i sin hemstat,*

Sådana utredningar som avses i 1 mom. ska fondföretaget foga till en ansökan om ett sådant tillstånd som avses i 129 § 1 mom., om



nansinspektionen av särskilda skäl beviljar undantag från detta. Finansinspektionen kan avkräva sökanden också andra utredningar som den anser vara behövliga för att kontrollera att fondföretaget uppfyller de krav som ställs i 129 § 1 mom.

inte Finansinspektionen av särskilda skäl beviljar undantag från detta. Finansinspektionen kan avkräva sökanden också andra utredningar som den anser vara behövliga för att kontrollera att fondföretaget uppfyller de krav som ställs i 129 § 1 mom.

Innan marknadsföringen av andelar avslutas skall ett sådant fondföretag som avses i 128 och 129 § underrätta finansinspektionen om sitt beslut och publicera ett meddelande om detta i minst en rikstidning. Av meddelandet skall framgå

*På fondföretag som avses i denna paragraf tillämpas dessutom 128 a § .*

1) hur de betalningar som avses i 1 mom. 5 punkten skall skötas i fortsättningen,

2) hur och var krav på inlösen av andelar skall framställas, samt

3) hur och var de handlingar och uppgifter skall hållas tillgängliga som fondföretaget är skyldigt att offentliggöra.

#### **Tillgång till information**

##### 131 §

Ett fondföretag som marknadsför sina andelar i Finland skall hålla sina stadgar eller sin bolagsordning, sitt fondprospekt, sitt förenklade fondprospekt, sin årsberättelse samt sina halvårsrapporter tillgängliga för allmänheten med iakttagande av samma förfaranden som föreskrivs i hemstaten. Informationen skall offentliggöras på finska eller svenska eller på något annat språk som Finansinspektionen har godkänt.

Marknadsföringen av andelar i fondföretag skall, om finansinspektionen så kräver, ske på finska eller svenska

##### 131 §

Ett fondföretag som marknadsför sina andelar i Finland ska *i enlighet med denna lag ge investerarna i Finland de uppgifter och handlingar och ändringar i dem, som det med stöd av kapitel IX i fondföretagsdirektivet ska ge till investerarna i fondföretagets hemstat. Ett fondföretag ska lämna åtminstone följande handlingar och uppgifter:*

1) *stadgarna eller investeringsbolagets stiftelsehandlingar,*

2) *fondprospektet,*

3) *faktabladet,*

4) *årsberättelsen och halvårsrapporten,*

5) *andelens emissions- eller inlösningspris.*

*Faktabladet och ändringarna i det ska offentliggöras på finska eller svenska eller något annat språk som Finansinspektionen godkänner. De övriga handlingar och uppgifter som avses i 1 mom. och ändringarna i dem ska enligt fondföretagets val offentliggöras på finska eller svenska eller något annat språk som godkänns av Finansinspektionen eller ett språk som används allmänt inom den internationella finanssektorn. Fondföretaget svarar för översättningen.*

*Bestämmelserna i denna paragraf gäller också i 129 § avsedda andra fondföretag än sådana som avses i fondföretagsdirektivet.*

132 §

Vid marknadsföringen av andelar i ett fondföretag får inte användas enbart det namn eller den firma som har registrerats i fondföretagets hemstat, om dess användning i Finland vore ägnad att vilseleda allmänheten. Finansinspektionen kan i förtydligande syfte kräva att namnet eller firman skall åtföljas av ett förklarande tillägg.

132 §

Vid marknadsföringen av andelar i ett i 129 § avsett annat fondföretag än ett sådant som avses i fondföretagsdirektivet får inte användas enbart det namn eller den firma som har registrerats i fondföretagets hemstat, om dess användning i Finland skulle vara ägnad att vilseleda allmänheten. Finansinspektionen har rätt att kräva att namnet eller firman ska åtföljas av ett förklarande tillägg, om detta är nödvändigt i förtydligande syfte.

(Fogas en ny 20 a kap)

134 §

Ett fondbolag är skyldigt att ersätta skada som bolaget i sin verksamhet enligt denna lag uppsåtligen eller av oaktsamhet har åsamkat fondandelsägare eller andra.

Det som i 1 mom. bestäms om skyldighet att ersätta skada gäller också den hos vilken fondbolaget har lagt ut en verksamhet som avses i 26 a §.

134 §

Ett fondbolag är skyldigt att ersätta skada som det uppsåtligen eller av vårdslöshet, genom förfaranden som strider mot denna lag, mot bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den, mot Europeiska unionens förordningar som utfärdats med stöd av fondföretagsdirektivet eller mot placeringsfondens stadgar har förorsakat placeringsfonden eller fondandelsägare eller någon annan.

135 §

Ett fondbolags styrelsemedlemmar och verkställande direktör är skyldiga att ersätta skada som de i sitt uppdrag genom att bryta mot denna lag eller placeringsfondens stadgar uppsåtligen eller av oaktsamhet har åsamkat fondandelsägare eller andra.

135 §

Ett fondbolags styrelsemedlemmar och verkställande direktör är skyldiga att ersätta skada som de i sitt uppdrag uppsåtligen eller av vårdslöshet, genom att bryta mot denna lag, mot bestämmelser som utfärdats med stöd av den eller mot placeringsfondens stadgar har förorsakat fondbolaget, dess aktieägare, placeringsfonden eller fondandelsägarna eller någon annan. Skadan anses ha förorsakats av vårdslöshet, om inte den som är ansvarig för förfarandet visar att han eller hon har handlat omsorgsfullt. Det som bestäms i detta moment gäller inte skador till den del de har förorsakats genom överträdelse av bestämmelserna i 13 kap. eller i 133 och 133 a § samt i 144 § 1, 3 och 4 mom.

Bestämmelser om revisorers skadeståndsskyldighet finns i 51 § i revisionslagen.

136 §

Ett fondbolags aktieägare samt personer,

136 §

Ett fondbolags aktieägare samt den som en-

*sammanslutningar och stiftelser* som enligt 2 kap. 9 § värdepappersmarknadslagen kan jämföras med dessa är skyldiga att ersätta skada som de genom att medverka till överträdelse av denna lag eller fondstadgarna uppsåtligt eller av *grov oaktsamhet* har åsamkat fondandelsägare eller andra.

ligt 2 kap. 9 § i värdepappersmarknadslagen kan jämföras med *aktieägare* är skyldiga att ersätta skada som de uppsåtligt eller av *vårdslöshet*, genom att medverka till överträdelse av denna lag, *bestämmelser som utfärdats med stöd av den* eller fondstadgarna har förorsakat *fondbolaget, dess aktieägare, placeringsfonden* eller fondandelsägarna eller någon annan. *Det som bestäms i detta moment gäller inte skador till den del de har förorsakats genom överträdelse av bestämmelserna i 13 kap. eller i 133 §, 133 a § och 144 § 1, 3 och 4 mom.*

## 137 a §

*En skada som enbart beror på information som getts i faktabladet till investerarna ska ersättas endast om informationen är vilseledande, inexact eller inte överensstämmer med de relevanta delarna av fondprospektet. Faktabladet ska innehålla en tydlig varning om detta.*

## 140 a §

*Om en placeringsfond har upplösts, och beslut om framställande av skadeståndskrav som gäller en skada enligt 139 § därför inte kan fattas vid fondandelsägarstämman, har varje andelsägare trots bestämmelserna i 139 § självständig talerätt. Dessutom kan konsumentombudsmannen, efter att ha hört Finansinspektionen, inom ett år från upplösningen med stöd av 4 § i lagen om grupptalan (444/2007) som kärande väcka grupptalan på de andelsägares vägnar som är i konsumentställning, och utöva talerätt som part i målet.*

## 146 §

Den som uppsåtligt eller av grov oaktsamhet

4) tar in osanna eller vilseledande uppgifter i fondprospekt som avses i 92 §, i ett *förenklat fondprospekt* som avses i 93 §, i en halvårsrapport som avses i 94 §, i en *kvartalsrapport som avses i 95 §* eller i en årsberättelse som avses i 96 §,

skall för placeringsfondsförseelse dömas till böter, om inte gärningen är ringa eller för den bestäms strängare straff någon annanstans i lag.

## 146 §

Den som uppsåtligt eller av grov oaktsamhet

4) tar in osanna eller vilseledande uppgifter i ett fondprospekt som avses i 92 §, ett *faktablad* som avses i 93 §, en halvårsrapport som avses i 94 § eller en årsberättelse som avses i 96 §,

ska, om inte gärningen är ringa eller strängare straff för den *föreskrivs* någon annanstans i lag, för *placeringsfondsförseelse* dömas till böter.

149 §

Den som uppsåtligen eller av oaktsamhet förvärvar eller överlåter aktier i ett fondbolag eller ett förvaringsinstitut utan att göra anmälan enligt 16 § eller förvärvar aktier i strid med förbud som Finansinspektionen utfärdat med stöd av 32 a § i lagen om Finansinspektionen ska, om inte gärningen är ringa eller strängare straff för den föreskrivs någon annanstans i lag, **för brott mot bestämmelserna om förvärv och överlåtelse av aktier som avses i 16 § i lagen om placeringsfonder dömas till böter.**

---

Denna lag träder i kraft den 20 .  
Åtgärder som krävs för verkställigheten av denna lag får vidtas innan lagen träder i kraft.

Lagens 93 § tillämpas inte på faktablad som offentliggörs före ikraftträdandet av lagen. Fondbolagen ska ersätta det förenklade fondprospektet med ett faktablad senast den 30 juni 2012.

På en anmälan enligt 16 § som görs före ikraftträdandet av denna lag, tillämpas de bestämmelser som gäller vid ikraftträdandet.

När denna lag träder i kraft ska anhängiga ansökningar om fastställelse av stadgarna, verksamhetstillstånd eller något annat tillstånd kompletteras i enlighet med kraven i denna lag.

Kategoriseringen av en professionell investerare ska motsvara de krav som ställs i 1 § 2 mom. inom sex månader efter lagens ikraftträdande.

## 3.

**Lag****om ändring av värdepappersmarknadslagen**

I enlighet med riksdagens beslut  
*ändras* i värdepappersmarknadslagen (495/1989) 1 kap. 1 § 11 mom. och 4 § 1 mom. 4 punkten, sådana de lyder i lag 1367/2010, och  
*fogas* till 4 kap. 4 §, sådan den lyder i lag 923/2007, ett nytt mom. som följer:

Gällande lydelse

Föreslagen lydelse

1 kap.

1 kap.

**Allmänna stadganden****Allmänna bestämmelser**

1 §

1 §

Bestämmelser om tillämpning av denna lags bestämmelser om värdepappersförmedlare på utländska värdepappersföretag, *utländska kreditinstitut och utländska fondbolag* finns i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996), kreditinstitutslagen (121/2007) och *lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland (225/2004)*.

Bestämmelser om tillämpning av denna lags bestämmelser om värdepappersförmedlare på utländska värdepappersföretag finns i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996), på *utländska kreditinstitut* i kreditinstitutslagen (121/2007) och på *utländska fondbolag i lagen om placeringsfonder*.

4 §

4 §

I denna lag avses med

I denna lag avses med

4) *värdepappersförmedlare* sådana värdepappersföretag som avses i 3 § i lagen om värdepappersföretag och utländska värdepappersföretag som avses i 2 § i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland, sådana kreditinstitut som avses i 8 § i kreditinstitutslagen och som enligt sin bolagsordning, sina stadgar eller sin koncession tillhandahåller investeringstjänster enligt lagen om värdepappersföretag samt sådana fondbolag som avses i 2 § i lagen om placeringsfonder och *sådana utländska fondbolag som avses i 2 § i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland* och som enligt sin koncession bedri-

4) *värdepappersförmedlare* sådana värdepappersföretag som avses i 3 § i lagen om värdepappersföretag och sådana utländska värdepappersföretag som avses i 2 § i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland, sådana kreditinstitut som avses i 8 § i kreditinstitutslagen och som enligt sin bolagsordning, sina stadgar eller sin koncession tillhandahåller investeringstjänster enligt lagen om värdepappersföretag samt sådana fondbolag och *utländska fondbolag* som avses i 2 § i lagen om placeringsfonder och som enligt sin koncession bedriver verksamhet enligt 5 § 2 mom. i lagen om placeringsfonder,

ver verksamhet enligt 5 § 2 mom. i lagen om  
placeringsfonder,

---

4 kap.

**Värdepappershandel och tillhandahållande av investeringstjänster**

4 §

*Värdepappersförmedlares informationsskyldighet*

---

*En värdepappersförmedlare som säljer fondandelar i placeringsfonder eller specialplaceringsfonder enligt lagen om placeringsfonder, eller ger råd om sådana investeringar, ska ge kunden ett faktablad enligt 93 § i lagen om placeringsfonder.*

*Denna lag träder i kraft den 20 .*

4.

## Lag

### om ändring av lagen om Finansinspektionen

I enlighet med riksdagens beslut  
*upphävs* i lagen om Finansinspektionen (878/2008) 4 § 2 mom. 12 punkten,  
*ändras* 4 § 2 mom. 4 punkten, 6 § 1 mom. 10 punkten, det inledande stycket i 32 a § 1 mom. och 32 a § 2 mom., det inledande stycket i 32 c § 1 mom. och 32 c § 1 mom. 1 punkten, 39 § 1 mom. 3 och 4 punkten samt 59 §,  
av dem 6 § 1 mom. 10 punkten sådan den lyder i lag 1360/2010 samt det inledande stycket i 32 a § 1 mom. och 32 a § 2 mom., det inledande stycket i 32 c § 1 mom. och 32 c § 1 mom. 1 punkten sådana de lyder i lag 902/2011 samt  
*fogas* till 39 § 1 mom., sådant det lyder delvis ändrat i lag 1360/2010, en ny 5 punkt som följer:

*Gällande lydelse*

*Föreslagen lydelse*

4 §

4 §

*Tillsynsobjekt*

*Tillsynsobjekt*

---

Med *auktoriserade tillsynsobjekt* avses i denna lag

---

Med *auktoriserade tillsynsobjekt* avses i denna lag

4) fondbolag och förvaringsinstitut enligt lagen om placeringsfonder (48/1999),

4) fondbolag och förvaringsinstitut samt *filialer till fondbolag från tredjeland* enligt lagen om placeringsfonder (48/1999)

## 6 §

## Övriga definitioner

I denna lag avses med

10) *filial* ett kreditinstituts, värdepappersföretags, fondbolags, betalningsinstituts eller försäkringsbolags filial samt en finländsk filial till ett utländskt kreditinstitut enligt kreditinstitutslagen, en finländsk filial till ett utländskt försäkringsbolag enligt lagen om utländska försäkringsbolag, en finländsk filial till ett utländskt värdepappersföretag enligt lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland en finländsk filial till ett utländskt fondbolag enligt *lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland* och en finländsk filial till ett utländskt betalningsinstitut enligt lagen om utländska betalningsinstituts verksamhet i Finland (298/2010),

## 6 §

## Övriga definitioner

I denna lag avses med

10) *filial* ett kreditinstituts, värdepappersföretags, fondbolags, betalningsinstituts eller försäkringsbolags filial samt en finländsk filial till ett utländskt kreditinstitut enligt kreditinstitutslagen, en finländsk filial till ett utländskt försäkringsbolag enligt lagen om utländska försäkringsbolag, en finländsk filial till ett utländskt värdepappersföretag enligt lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996), en finländsk filial till ett utländskt fondbolag enligt *lagen om placeringsfonder* och en finländsk filial till ett utländskt betalningsinstitut enligt lagen om utländska betalningsinstituts verksamhet i Finland (298/2010).

## 32 a §

## Förbud mot förvärv av ägarandel

Finansinspektionen kan, efter att ha mottagit den anmälan som avses i 42 § i kreditinstitutslagen, 41 § i lagen om värdepappersföretag, 11 § i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat, 21 a § i lagen om betalningsinstitut eller 4 kap. 5 § i försäkringsbolagslagen, förbjuda förvärv av en i nämnda paragrafer avsedd ägarandel i ett kreditinstitut, värdepappersföretag, finans- och försäkringskonglomerats holdingsammanslutning, institut för elektroniska pengar eller försäkringsbolag (*målföretag*), om innehavet av andelen skulle äventyra målföretagets verksamhet enligt sunda och försiktiga affärsprinciper eller, om målföretaget är ett

## 32 a §

## Förbud mot förvärv av ägarandel

Finansinspektionen kan, efter att ha mottagit den anmälan som avses i 42 § i kreditinstitutslagen, 41 § i lagen om värdepappersföretag, 16 § i *lagen om placeringsfonder*, 11 § i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat, 21 a § i lagen om betalningsinstitut eller 4 kap. 5 § i försäkringsbolagslagen, förbjuda förvärv av en i nämnda paragrafer avsedd ägarandel i ett kreditinstitut, värdepappersföretag, *fondbolag*, *förvaringsinstitut*, finans- och försäkringskonglomerats holdingsammanslutning, institut för elektroniska pengar eller i ett försäkringsbolag (*målföretag*), om innehavet av andelen skulle äventyra målföretagets verksamhet en-

försäkringsbolag, de försäkrade förmånerna, om det finns grundad anledning att misstänka att

Finansinspektionen kan också förbjuda ett förvärv enligt 1 mom. om den inte inom den tidsfrist som avses i 32 b § har mottagit de uppgifter som avses i 2 mom. i den paragrafen eller de uppgifter som avses i 42 § 6 mom. i kreditinstitutslagen, 41 § 6 mom. i lagen om värdepappersföretag, 11 § 6 mom. i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat, 21 a § 6 mom. i lagen om betalningsinstitut eller 4 kap. 5 § 6 mom. i försäkringsbolagslagen.

## 32 c §

*Begränsning av de rättigheter som grundar sig på aktier och andelar*

Finansinspektionen kan förbjuda en aktie- eller andelsägare att utöva rösträtt i ett kreditinstitut, värdepappersföretag, finans- och försäkringskonglomerats holdingsammanslutning, institut för elektroniska pengar eller försäkringsbolag för högst ett år i sänder, om

1) den anmälan om förvärv av aktier eller andelar som avses i 42 § i kreditinstitutslagen, 41 § i lagen om värdepappersföretag, 11 § i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat, 21 a § i lagen om betalningsinstitut eller 4 kap. 5 § i försäkringsbolagslagen inte har gjorts,

## 39 §

*Ordningsavgift*

Finansinspektionen kan ålägga den att betala ordningsavgift som

3) bryter mot placeringsbegränsningarna enligt 11 kap. i lagen om placeringsfonder el-

ligt sunda och försiktiga affärsprinciper eller, om målföretaget är ett försäkringsbolag, de försäkrade förmånerna, om det finns grundad anledning att misstänka att

Finansinspektionen kan också förbjuda ett förvärv enligt 1 mom. om den inte inom den tidsfrist som anges i 32 b § har mottagit de uppgifter som avses i 2 mom. i den paragrafen eller de uppgifter som avses i 42 § 6 mom. i kreditinstitutslagen, 41 § 6 mom. i lagen om värdepappersföretag, 16 § 6 mom. i lagen om placeringsfonder, 11 § 6 mom. i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat, 21 a § 6 mom. i lagen om betalningsinstitut eller 4 kap. 5 § 6 mom. i försäkringsbolagslagen.

## 32 c §

*Begränsning av de rättigheter som grundar sig på aktier och andelar*

Finansinspektionen kan förbjuda en aktie- eller andelsägare att utöva rösträtt i ett kreditinstitut, värdepappersföretag, *fondbolag*, *förvaringsinstitut*, finans- och försäkringskonglomerats holdingsammanslutning, institut för elektroniska pengar eller försäkringsbolag för högst ett år i sänder, om

1) den anmälan om förvärv av aktier eller andelar som avses i 42 § i kreditinstitutslagen, 41 § i lagen om värdepappersföretag, 16 § i lagen om placeringsfonder, 11 § i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat, 21 a § i lagen om betalningsinstitut eller 4 kap. 5 § i försäkringsbolagslagen inte har gjorts,

## 39 §

*Ordningsavgift*

Finansinspektionen kan ålägga den att betala ordningsavgift som

3) bryter mot placeringsbegränsningarna enligt 11 kap. i lagen om placeringsfonder el-



## Gällande lydelse

## Föreslagen lydelse

ler enligt en placeringsfonds stadgar, *eller*  
 4) försummar att offentliggöra en årlig sammanställning enligt 2 kap. 10 c § i värdepappersmarknadslagen.

ler enligt en placeringsfonds stadgar,  
 4) försummar att offentliggöra en årlig sammanställning enligt 2 kap. 10 c § i värdepappersmarknadslagen, *eller*  
 5) försummar att utarbete ett faktablad som avses i 93 § i lagen om placeringsfonder.

## 59 §

*Anmälan till hemstatens tillsynsmyndighet om villkoren för utländska EES-filialers och andra utländska EES-tillsynsobjekts verksamhet*

Finansinspektionen ska inom två månader efter det att den av en utländsk EES-filial eller utländsk EES-tillsynsmyndighet informerats om att filialen inlett verksamhet i Finland eller att det skett betydande förändringar i denna verksamhet, informera den utländska EES-filialen eller, om det är fråga om ett utländskt EES-försäkringsbolag, den myndighet som svarar för tillsynen över det försäkringsbolaget, om de krav som gäller filialens verksamhet och tillsynskraven samt om de i allmänt intresse uppställda villkor som det utländska EES-tillsynsobjektet ska iaktta i sin verksamhet i Finland. Vad som föreskrivs i detta moment ska inte tillämpas på utländska värdepappersföretags filialetableringar i Finland. I lagen om utländska försäkringsbolag föreskrivs om inledande av tilläggs pensionsverksamhet i Finland.

*Vad som föreskrivs i denna paragraf ska också tillämpas då ett fondbolag som är auktoriserat i en annan EES-stat tillhandahåller tjänster i Finland utan att etablera filial.*

## 59 §

*Anmälan till hemstatens tillsynsmyndighet om villkoren för utländska EES-filialers och andra utländska EES-tillsynsobjekts verksamhet*

Finansinspektionen ska inom två månader efter det att den av en utländsk EES-filial eller utländsk EES-tillsynsmyndighet informerats om att filialen inlett verksamhet i Finland eller att det skett betydande förändringar i denna verksamhet, informera den utländska EES-filialen eller, om det är fråga om ett utländskt EES-försäkringsbolag, den myndighet som svarar för tillsynen över det försäkringsbolaget, om de krav som gäller filialens verksamhet och tillsynskraven samt om de i allmänt intresse uppställda villkor som det utländska EES-tillsynsobjektet ska iaktta i sin verksamhet i Finland. Vad som föreskrivs i detta moment ska inte tillämpas på utländska värdepappersföretags eller *utländska fondbolags* filialetableringar i Finland. I lagen om utländska försäkringsbolag föreskrivs om inledande av tilläggs pensionsverksamhet i Finland.

*Denna lag träder i kraft den 20 .*

## 5.

**Lag****om ändring av lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift**

I enlighet med riksdagens beslut  
*ändras* i lagen om Finansinspektionens tillsynsavgift (879/2008) 1 § 1 mom. 18 punkten, 4 § 1 mom. och 6 § 1 mom., av dem 4 § 1 mom. och 6 § 1 mom. sådana de lyder i lag 903/2011, samt  
*fogas* till 1 § 1 mom., sådant det lyder delvis ändrat i lagarna 11/2010 och 903/2011, en ny 2 punkt, i stället för den 2 punkt som upphävts genom lag 903/2011, som följer:

*Gällande lydelse**Förslagen lydelse*

## 1 §

## 1 §

*Avgiftsskyldig**Avgiftsskyldig*

Skyldiga att betala tillsynsavgift till Finansinspektionen är

Skyldiga att betala tillsynsavgift till Finansinspektionen är

2) sådana utländska EES-fondbolag som avses i 2 b kap. i lagen om placeringsfonder (48/1999) som inte har filial i Finland och som i Finland förvaltar en placeringsfond,

18) utländska kreditinstituts, värdepappersföretags och *fondbolags* representationer.

18) utländska kreditinstituts och utländska värdepappersföretags representationer.

## 4 §

## 4 §

*Proportionell tillsynsavgift**Proportionell tillsynsavgift*

Avgiftsgrunden för en proportionell tillsynsavgift, avgiften i procent av avgiftsgrunden och de avgiftsskyldiga bestäms som följer:

Avgiftsgrunden för en proportionell tillsynsavgift, avgiften i procent av avgiftsgrunden och de avgiftsskyldiga bestäms som följer:

Avgiftsskyldiga	Avgiftsgrund	Avgift i % av avgiftsgrunden
inlåningsbank enligt kreditinstitutslagen (121/2007)	balansomslutning	0,00284
kreditföretag enligt kreditinstitutslagen	balansomslutning	0,00284

andra betalningsinstitut enligt lagen om betalningsinstitut än institut för elektroniska pengar	omsättning	0,25
institut för elektroniska pengar enligt lagen om betalningsinstitut	balansomslutning	0,00284
skadeförsäkringsbolag enligt försäkringsbolagslagen (521/2008)	balansomslutning x 4	0,00284
livförsäkringsbolag enligt försäkringsbolagslagen	balansomslutning	0,00284
arbetspensionsförsäkringsbolag enligt lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag (354/1997)	balansomslutning	0,00284
försäkringsförening enligt lagen om försäkringsföreningar (1250/1987)	balansomslutning x 4	0,00284
pensionsstiftelser enligt lagen om pensionsstiftelser	balansomslutning	0,00284
pensionskassa enligt lagen om försäkringskassor	balansomslutning	0,00284
sjukförsäkring enligt lagen om försäkringskassor	balansomslutning x 4	0,00284
annan försäkringskassa enligt lagen om försäkringskassor än pensionskassa eller sjukförsäkring	balansomslutning	0,00284
Lantbruksföretagarnas pensionsanstalt enligt lagen om pension för lantbruksföretagare (1280/2006)	balansomslutning	0,00284
Sjömanspensionskassan enligt lagen om sjömanspensioner (1290/2006)	balansomslutning x 0,4	0,00284
arbetslöshetsförsäkringsfonden enligt lagen om finansiering av arbetslöshetsförmåner (555/1998) och Utbildningsfonden	balansomslutning	0,00284
Olycksfallsförsäkringsanstalternas Förbund, Trafikförsäkringscentralen, Patientförsäkringscentralen och Miljöförsäkringscentralen samt stödkassan för arbetslöshetskassorna enligt lagen om arbetslöshetskassor (603/1984)	balansomslutning x 4	0,00284
statens pensionsfond enligt lagen om statens pensionsfond (1297/2006), den kommunala pensionsanstalten Kommunernas pensionsförsäkring enligt lagen om kommunala pensioner (549/2003) och pensionsfonden vid Kyrkans centralfond enligt kyrkolagen (1054/1993)	balansomslutning x 0,4	0,00284
filialer till utländska kreditinstitut vars hemstat hör till EES	balansomslutning	0,00095
filialer till utländska kreditinstitut vars hemstat inte hör till EES	balansomslutning	0,00284
filialer till andra utländska betalningsinstitut än betalningsinstitut som motsvarar institut för elektroniska pengar vars hemstat hör till EES	omsättning	0,11
filialer till utländska betalningsinstitut som motsvarar institut för elektroniska pengar vars hemstat hör till EES	balansomslutning	0,00095
fondbolag enligt lagen om placeringsfonder	de av fondbolaget i Finland förvaltade placeringsfondernas sam-	0,0022

	manlagda tillgångar	
tilläggsavgift för fondbolag som tillhandahåller kapitalförvaltning eller investeringsrådgivning	kapitalförvaltningens och investeringsrådgivningens omsättning	0,34
fondbörser och andra clearingorganisationer än värdepapperscentraler enligt värdepappersmarknadslagen samt optionsföretag enligt lagen om handel med standardiserade optioner och terminer (772/1988)	omsättning	1,30 %, avgiften är dock minst 50 000 euro
andra värdepappersföretag enligt lagen om värdepappersföretag (922/2007) än sådana som avses i lagens 45 § 3—5 mom.	omsättning	0,34
värdepappersföretag enligt 45 § 3—5 mom. i lagen om värdepappersföretag	omsättning	0,11
arbetslöshetskassor enligt lagen om arbetslöshetskassor	medlemsavgiftsintäkter	0,66
filialer till utländska värdepappersföretag vars hemstat hör till EES	omsättning	0,15
filialer till utländska värdepappersföretag vars hemstat inte hör till EES	omsättning	0,34
filialer till utländska fondbolag vars hemstat hör till EES och som inte förvaltar placeringsfonder i Finland	omsättning	0,15
filialer till utländska fondbolag vars hemstat hör till EES och som förvaltar placeringsfonder i Finland	de av fondbolaget i Finland förvaltade placeringsfondernas sammanlagda tillgångar	0,0018
utländska EES-fondbolag som inte har filial i Finland och som förvaltar placeringsfonder i Finland	de av fondbolaget i Finland förvaltade placeringsfondernas sammanlagda tillgångar	0,0018
filialer till utländska fondbolag vars hemstat inte hör till EES	omsättning	0,34
filialer till utländska försäkringsbolag vars hemstat inte hör till EES	premieintäkter	0,03

6 §

Grundavgift för övriga avgiftsskyldiga

Beloppet av grundavgiften i euro för andra avgiftsskyldiga än de som avses i 4 § och de avgiftsskyldiga bestäms som följer:

Avgiftsskyldiga	Grundavgift i euro
värdepapperscentralen enligt lagen om värdeandelssystemet	260 000
insättningsgarantifonden enligt kreditinstitutslagen	12 000

6 §

Grundavgift för övriga avgiftsskyldiga.

Beloppet av grundavgiften i euro för andra avgiftsskyldiga än de som avses i 4 § och de avgiftsskyldiga bestäms som följer:

säkerhetsfonden enligt kreditinstitutslagen	2 000
juridiska personer som avses i 7 § och 7 a i lagen om betalningsinstitut	1 000
fysiska personer som avses i 7 § och 7a i lagen om betalningsinstitut	200
ersättningsfonden för investerarskydd enligt lagen om värdepappersföretag	3 000
förvaringsinstitut enligt lagen om placeringsfonder	3 000
centralinstitutet för sammanslutningen av inlåningsbanker enligt lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker (599/2010)	6 000
kreditinstituts och försäkringsbolags holdingföretag samt konglomerats holdingsammanslutning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (699/2004)	10 000
holdingföretag som enligt 1 kap. 5 § i värdepappersmarknadslagen har bestämmande inflytande i en fondbörs, en värdepapperscentral, ett optionsföretag eller en clearingorganisation	10 000
värdepappersföretags och försäkringsföreningars holdingföretag	1 000
försäkringsmäklare enligt lagen om försäkringsförmedling	1 000 Grundavgiften höjs med 180 euro för varje registrerad mäklare som är anställd i ett försäkringsmäklarföretag eller av en enskild näringsidkare.
kontoförande institut enligt lagen om värdeandelssystemet	6 000 Om ett kontoförande institut har ett eller flera underinstitut enligt 7 a § i lagen om värdeandelssystemet höjs det kontoförande institutets grundavgift med 3 000 euro för varje underinstitut.
utländsk clearingorganisation enligt 1 kap. 4 § 2 mom. 3 punkten i värdepappersmarknadslagen	25 000
finländska clearingmedlemmar enligt 4 a kap. 8 § 2 mom. i värdepappersmarknadslagen och utländska clearingmedlemmar som har fast verksamhetsställe i Finland	12 000
registreringsfonden enligt lagen om värdeandelssystemet och clearingfond enligt värdepappersmarknadslagen	2 000
emitterter av aktier som är föremål för offentlig handel enligt 1 kap. 3 § i värdepappersmarknadslagen	15 500 Grundavgiften höjs med 16 000 euro om det finns en likvid marknad för aktierna enligt 4 kap. 10 § i värdepappersmarknadslagen.
finländska bolag vars emitterade aktier på ansökan har tagits upp till handel som motsvarar offentlig handel enligt 1 kap. 3 § i värdepappersmarknadslagen enbart i någon annan stat inom	12 500

Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Finland	
emittenter av aktier som är föremål för offentlig handel enligt 1 kap. 3 § i värdepappersmarknadslagen, när det är fråga om en avgiftsskyldig enligt 4 § eller när emittenten inte har hemort i Finland	10 500
emittenter av andra värdepapper som är föremål för offentlig handel än aktier	3 000
finländska bolag vars andra emitterade värdepapper än aktier på ansökan har tagits upp till handel som motsvarar offentlig handel enligt 1 kap. 3 § i värdepappersmarknadslagen enbart i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Finland	3 000
emittenter av aktier som på en mäklarlista är föremål för multilateral handel enligt 1 kap. 3 a § i värdepappersmarknadslagen	4 000
emittenter av andra värdepapper än aktier som är föremål för multilateral handel på en mäklarlista	1 000
Pensionsskyddscentralen	10 000
trafikförsäkringsnämnden och patienskadenämnden	1 000
filialer till utländska EES-försäkringsbolag enligt lagen om utländska försäkringsbolag (398/1995)	1 000
sådana utländska EES-tilläggs pensionsanstalter enligt lagen om pensionsstiftelser och lagen om försäkringskassor som har filial i Finland	1 000
<i>utländska kreditinstituts och utländska värdepappersföretags representationer</i>	1 000
sådana försäkringsförmedlare enligt lagen om försäkringsförmedling som är registrerade i något annat EES-stat än Finland och har filial i Finland	300

---

Denna lag träder i kraft den 20 .

## 6.

**Lag****om ändring av 3 § i lagen om bundet långsiktigt sparande**

I enlighet med riksdagens beslut  
*ändras* i lagen om bundet långsiktigt sparande (1183/2009) 3 § 1 mom., sådant det lyder i lag 1363/2010, som följer:

*Gällande lydelse*

## 3 §

*Rätt att tillhandahålla sparavtal*

Sparavtal kan tillhandahållas av

1) inlåningsbanker och utländska kreditinstitut som avses i kreditinstitutslagen (121/2007),

2) värdepappersföretag som avses i lagen om värdepappersföretag (922/2007),

3) fondbolag och fondföretag som avses i lagen om placeringsfonder (48/1999),

4) utländska värdepappersföretag som avses i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996),

5) *utländska fondbolag som avses i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland (225/2004).*

*Förslagen lydelse*

## 3 §

*Rätt att tillhandahålla sparavtal*

Sparavtal kan tillhandahållas av

1) inlåningsbanker och utländska kreditinstitut som avses i kreditinstitutslagen (121/2007),

2) värdepappersföretag som avses i lagen om värdepappersföretag (922/2007),

3) fondbolag och fondföretag *samt utländska EES-fondbolag och fondbolag från tredje land* som avses i lagen om placeringsfonder (48/1999),

4) utländska värdepappersföretag som avses i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996).

---

*Denna lag träder i kraft den 20 .*

## 7.

**Lag****om ändring av 14 § i lagen om värdepappersföretag**

I enlighet med riksdagens beslut  
ändras i lagen om värdepappersföretag (922/2007) 14 § 3 mom., sådant det lyder i lag  
1364/2010, som följer:

*Gällande lydelse*

14 §

*Tillhandahållande av investeringstjänster enligt annat tillstånd*

-----  
I lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996) föreskrivs om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster och om deras medlemskap i ersättningsfonden. I kreditinstitutslagen (121/2007) föreskrivs om utländska kreditinstituts rätt att tillhandahålla investeringstjänster och om deras medlemskap i ersättningsfonden. I lagen om *utländska fondbolags verksamhet i Finland* (225/2004) föreskrivs om utländska fondbolags rätt att tillhandahålla investeringstjänster och om deras medlemskap i ersättningsfonden.  
-----

*Föreslagen lydelse*

14 §

*Tillhandahållande av investeringstjänster enligt annat tillstånd*

-----  
I lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996) föreskrivs om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster och om deras medlemskap i ersättningsfonden. I kreditinstitutslagen föreskrivs om utländska kreditinstituts rätt att tillhandahålla investeringstjänster och om deras medlemskap i ersättningsfonden. I lagen om *placeringsfonder* föreskrivs om utländska fondbolags rätt att tillhandahålla investeringstjänster och om deras medlemskap i ersättningsfonden.  
-----

*Denna lag träder i kraft den 20 .*



## 8.

**Lag****om ändring av 2 § i lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och av finansiering av terrorism**

I enlighet med riksdagens beslut  
*upphävs* i lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och finansiering av terrorism (503/2008) 2 § 1 mom. 6 punkten och  
*ändras* 2 § 1 mom. 5 punkten som följer:

*Gällande lydelse*

2 §

*Lagens tillämpningsområde*

Denna lag tillämpas på

5) fondbolag och förvaringsinstitut som avses i lagen om placeringsfonder (48/1999),

6) utländska fondbolags filialer som avses i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland (225/2004),

*Föreslagen lydelse*

2 §

*Lagens tillämpningsområde*

Denna lag tillämpas på

5) fondbolag, förvaringsinstitut *och filialer till utländska fondbolag* som avses i lagen om placeringsfonder (48/1999),

-----  
 Denna lag träder i kraft den 20 .

## 9.

**Lag****om ändring av 16 och 17 § i lagen om beskattningsförfarande**

I enlighet med riksdagens beslut  
ändras i lagen om beskattningsförfarande (1558/1995) 16 § 9 mom. och 17 § 1 mom., sådana de lyder, 16 § 9 mom. i lag 1370/2010 och 17 § 1 mom. i lag 520/2010, som följer:

*Gällande lydelse**Förslagen lydelse*

## 16 §

## 16 §

*Utomstående allmänna skyldighet att lämna uppgifter om utgifter och avdrag*

*Utomstående allmänna skyldighet att lämna uppgifter om utgifter och avdrag*

Värdepappersföretag som avses i lagen om värdepappersföretag (922/2007), filialer till och representationer för utländska värdepappersföretag som avses i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996), värdepapperscentralen och kontoförande institut och deras underinstitut vilka avses i lagen om värdeandelssystemet (826/1991), kreditinstitut och filialer till och representationer för utländska kreditinstitut som avses i kreditinstitutslagen (121/2007), fondbolag som avses i lagen om placeringsfonder (48/1999) samt filialer till och representationer för utländska fondbolag som avses i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland (225/2004) ska för beskattningen tillstålla Skatteförvaltningen behövliga uppgifter om avgifter som de tagit ut för förvaltning eller förvaring av egendom.

Värdepappersföretag som avses i lagen om värdepappersföretag (922/2007), filialer till och representationer för utländska värdepappersföretag som avses i lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996), värdepapperscentralen och kontoförande institut och deras underinstitut vilka avses i lagen om värdeandelssystemet (826/1991), kreditinstitut och filialer till och representationer för utländska kreditinstitut som avses i kreditinstitutslagen (121/2007), fondbolag, i Finland etablerade filialer till utländska fondbolag samt utländska fondbolag som förvaltar i Finland grundade placeringsfonder som avses i lagen om placeringsfonder (48/1999) ska för beskattningen tillstålla Skatteförvaltningen behövliga uppgifter om avgifter som de tagit ut för förvaltning eller förvaring av egendom.

## 17 §

## 17 §

*Utomstående allmänna skyldighet att lämna andra uppgifter*

*Utomstående allmänna skyldighet att lämna andra uppgifter*

Fondbolag och filialer till eller representationer för utländska fondbolag ska för be-

Fondbolag, i Finland etablerade filialer till utländska fondbolag samt sådana utländska

Gällande lydelse

Föreslagen lydelse

skattningen tillstålla Skatteförvaltningen behövliga uppgifter om fondandelar i placeringsfonder och andelar i fondföretag som skattskyldiga äger och om fondandelar i placeringsfonder och andelar i fondföretag som inlösts hos skattskyldiga. Dessutom ska behövliga uppgifter lämnas om anskaffningspriset och anskaffningstidpunkten i fråga om inlösta fondandelar och andelar i fondföretag samt om de kostnader som har tagits ut i samband med teckning och inlösen till den del den uppgiftsskyldige innehar dessa uppgifter.

*fondbolag som förvaltar i Finland grundade placeringsfonder* ska för beskattningen tillstålla Skatteförvaltningen behövliga uppgifter om fondandelar i placeringsfonder och andelar i fondföretag som skattskyldiga äger och om fondandelar i placeringsfonder och andelar i fondföretag som inlösts hos skattskyldiga. Dessutom ska behövliga uppgifter lämnas om anskaffningspriset och anskaffningstidpunkten i fråga om inlösta fondandelar och andelar i fondföretag samt om de kostnader som har tagits ut i samband med teckning och inlösen till den del den uppgiftsskyldige innehar dessa uppgifter.

-----  
 -----  
 Denna lag träder i kraft den 20 .

## 10.

### Lag

#### om ändring av 9 § i lagen om förskottsuppbörd

I enlighet med riksdagens beslut  
 fogas till 9 § i lagen om förskottsuppbörd (1118/1996) ett nytt 5 mom. som följer:

Gällande lydelse

Förslagen lydelse

9 §

9 §

Skyldighet att verkställa förskottsinnehållning

Skyldighet att verkställa förskottsinnehållning

-----  
 -----  
 Ett fondbolag som förvaltar placeringsfonder som grundats i Finland med stöd av lagen om placeringsfonder är skyldigt att verkställa förskottsinnehållning på vinstandelar i en placeringsfond som det förvaltar.

-----  
 -----  
 Denna lag träder i kraft den 20 .

## 11.

**Lag****om ändring av 18 och 20 § i lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningsuppgifter**

I enlighet med riksdagens beslut fogas till 18 § 1 mom. i lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningsuppgifter (1346/1999), sådant det lyder delvis ändrat i lagarna 1108/2006, 1233/2006, 504/2008 och 525/2009 en ny 7 punkt och till 20 § en ny 6 punkt, som följer:

*Gällande lydelse*

## 18 §

*Skatteförvaltningens rätt att på eget initiativ lämna ut uppgifter*

Skatteförvaltningen kan utan hinder av sekretesskyldigheten på eget initiativ lämna ut beskattningsuppgifter jämte identifieringsuppgifter om den skattskyldige

*Föreslagen lydelse*

## 18 §

*Skatteförvaltningens rätt att på eget initiativ lämna ut uppgifter*

Skatteförvaltningen kan trots sekretesskyldigheten på eget initiativ lämna ut beskattningsuppgifter jämte identifieringsuppgifter om den skattskyldige

7) till Finansinspektionen, då de beskattningsuppgifter som lämnas ut om ett utländskt fondbolag och en skattskyldig hänför sig till fullgörandet av fondbolagets skyldighet att lämna uppgifter samt till skyldigheten att ta ut skatt, om uppgifterna kan vara relevanta vid bedömningen av huruvida den som förvaltar placeringsfonder som ett utländskt fondbolag har grundat i Finland på det sätt som avses i 18 j § i lagen om placeringsfonder (48/1999) väsentligen har brutit mot finsk lagstiftning som tillkommit med hänsyn till allmänt intresse.

## 20 §

*Utlämnande av uppgifter till vissa myndigheter*

Skatteförvaltningen kan utan hinder av sekretesskyldigheten på begäran

## 20 §

*Utlämnande av uppgifter till vissa myndigheter*

Skatteförvaltningen kan trots sekretesskyldigheten på begäran

Gällande lydelse

Föreslagen lydelse

6) till Finansinspektionen lämna ut beskattningsuppgifter om ett utländskt fondbolag och en skattskyldig som hänför sig till fondbolagets skyldighet att lämna uppgifter och till skyldigheten att ta ut skatt och som behövs för en bedömning enligt 18 j § i lagen om placeringsfonder.

Denna lag träder i kraft den 20 .