

Utredning av de registreringskyldiga AIF-förvaltarnas verksamhet

Innehåll

Utredning av de registreringskyldiga AIF-förvaltarnas verksamhet	1
Innehåll	1
1 Utredningens bakgrund, syfte och de viktigaste iakttagelserna	1
2 Allmänt om de registreringskyldiga AIF-förvaltarnas verksamhet	3
3 Rapportering till Finansinspektionen	6
4 Skyldighet att göra en lämplighetsbedömning	7
5 Alternativa investeringsfonder	9
6 Hållbar finansiering	14
Bilaga 1: De registreringskyldiga AIF-förvaltarnas rapportering och anmälningar till Finansinspektionen	18

Författare

Tiina Heinonen / tiina.heinonen(at)finanssivalvonta.fi eller tfn 09 183 5038

Heidi Tähtinen / heidi.tahtinen(at)finanssivalvonta.fi eller tfn 09 183 5314

1 Utredningens bakgrund, syfte och de viktigaste iakttagelserna

Finansinspektionen genomförde en enkät bland registreringskyldiga förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare, nedan även bolaget eller bolagen) i slutet av 2022. Enkäten var en del av Finansinspektionens fortlöpande tillsyn och gällde sådana delområden som den övriga regelbundna rapporteringen till Finansinspektionen inte täcker, t.ex. investerare, personal, marknadsföring av fonder, skyldigheter att lämna hållbarhetsrelaterade upplysningar, värdering och värdeberäkning, samt övriga parter i förvaltningen av alternativa investeringsfonder. Genom enkäten ville Finansinspektionen kartlägga de registrerade AIF-förvaltarnas verksamhet och verksamheten i de fonder som de förvaltar, samt huruvida aktörerna är införstådda med de krav som regleringen fastställer.

Finansinspektionen har utifrån enkätsvaren bedömt kvaliteten på de registreringskyldiga AIF-förvaltarnas verksamhet. Alla de registreringskyldiga AIF-förvaltare som för närvarande finns upptagna i Finansinspektionens register svarade på enkäten, totalt 91 bolag.

Finansinspektionen har i utredningen och i sitt tillsynsarbete observerat att det finns flera brister i de registreringsskyldiga AIF-förvaltarnas verksamhet samt i deras kännedom om regleringen. De viktigaste iakttagelserna och bristerna är:

- De registreringsskyldiga AIF-förvaltarna har svårigheter att bedöma om investerarna är professionella.
- Alternativa investeringsfonder (AIF-fonder) har marknadsförts till en mer bredare investerargrupp utan Finansinspektionens tillstånd.
- Uppföljningen av beloppet förvaltade medel är bristfällig.
- De registreringsskyldiga AIF-förvaltarna sköter inte på behörigt sätt och i rätt tid sina skyldigheter att meddela om inträffade förändringar i ledningen och ägarna.
- De registreringsskyldiga AIF-förvaltarna sköter inte den regelbundna AIFMD och RA-rapporteringen i rätt tid till Finansinspektionen.
- De registreringsskyldiga AIF-förvaltarna har betydande svårigheter att iaktta skyldigheterna att lämna hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Finansinspektionens iakttagelser förutsätter att de registreringsskyldiga AIF-förvaltarna vidtar åtgärder för att korrigera observerade brister. Finansinspektionen förutsätter att de registrerade AIF-förvaltarna uppmärksammar de iakttagelser som Finansinspektionen lyfter fram och vidtar nödvändiga åtgärder. Finansinspektionen påminner om att observerade brister ska korrigeras innan aktören planerar att utvidga sin nuvarande verksamhet (bl.a. innan nya fonder etableras).

Författningsbakgrund

Lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (162/2014, nedan även AIFML) reglerar AIF-förvaltarnas verksamhet. Med en registreringsskyldig AIF-förvaltare avses i AIFML en sådan AIF-förvaltare som förvaltar AIF-fonder vars sammanlagda tillgångar, inklusive tillgångar som förvärvats med användning av finansiell hävstång, inte överstiger tröskelvärdet 100 miljoner euro, eller tröskelvärdet 500 miljoner euro, om de förvärvats utan finansiell hävstång och utan rätt till inlösen under en period på fem år från dagen för den första placeringen. En betydande del av bestämmelserna¹ i AIFML tillämpas inte på dylika förvaltare, vilket lättar upp de administrativa skyldigheterna för små aktörer. Utöver AIFML ska registreringsskyldiga AIF-förvaltare i sin verksamhet emellertid även beakta de skyldigheter som följer av annan reglering, till exempel upplysningsskyldigheterna om hållbar finansiering² och regleringen om penningtvätt³ samt EU-regleringen om de faktablad som ska ges icke-professionella investerare⁴. På registreringsskyldiga AIF-förvaltare tillämpas i tillämpliga delar även finansministeriets förordning om verksamheten för förvaltare av alternativa investeringsfonder (1040/2021, nedan även finansministeriets förordning).

¹ Enligt 1 kap. 3 § i AIFML tillämpas på en registreringsskyldig AIF-förvaltare dessutom vad som föreskrivs i 5, 12, 13 a och 21–23 kap. Därtill ska av en del av de andra bestämmelserna i AIFML tillämpas även på registreringsskyldiga AIF-förvaltare via hänvisningsbestämmelserna. Sådana bestämmelser är bland annat 4 kap. 4 § om betydande ägares tillförlitlighet, 6 kap. 5 § om ledning och tillförlitlighet, 7 kap. 9 § om skyldighet att anmäla förvärv och avyttring av aktier, 11 kap. 1 och 2 § om bokslut och verksamhetsberättelse, bestämmelserna i 13 kap. om marknadsföring till icke-professionella kunder med Finansinspektionens undantagstillstånd samt vissa bestämmelser i 19 kap. om gränsöverskridande verksamhet i AIFML. På registreringsskyldiga AIF-förvaltare tillämpas i tillämpliga delar även finansministeriets förordning om verksamheten för förvaltare av alternativa investeringsfonder (1040/2021, nedan även finansministeriets förordning).

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR)

³ Lag om förhindrande av penningtvätt och av finansiering av terrorism (444/2017)

⁴ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (PRIIP-produkter). (PRIIP-förordningen)

2 Allmänt om de registreringsskyldiga AIF-förvaltarnas verksamhet

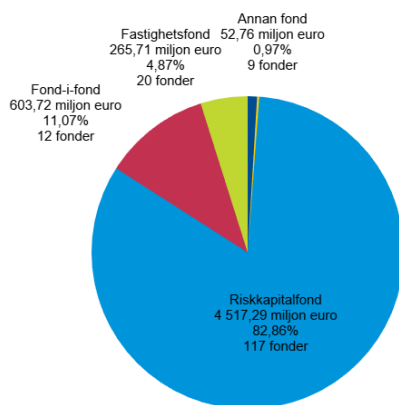
Enligt 2 kap. 2 § 1 mom. i AIFML avses med AIF-förvaltare en juridisk person vars normala verksamhet består i sådan förvaltning av AIF-fonder som avses i 3 §. Med förvaltning av alternativa investeringsfonder avses å sin sida både portföljförvaltning och riskhantering i form av investeringsförvaltningsfunktioner.

En registreringsskyldig AIF-förvaltare ska registrera sig i det offentliga register som förs av Finansinspektionen. Vid utgången av 2022 var 96 stycken registrerade AIF-förvaltare upptagna i Finansinspektionens register och de sammanräknade medlen som förvaltades i dessa uppgick till cirka 5,4 miljarder euro. Det finns betydande skillnader i storleken på de fonder som förvaltas av de registrerade AIF-förvaltarna. I en dryg tredjedel (60 st.) av fonderna är tillgångarna under 5 miljoner euro, medan de största fonderna (17 st.) redan hade tillgångar på över 100 miljoner euro.

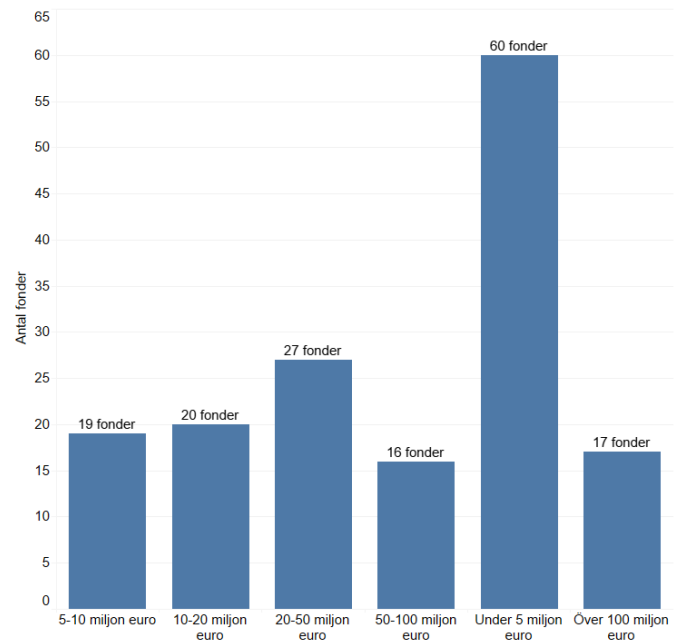
Majoriteten av de fonder som de registrerade AIF-förvaltarna förvaltar är kapitalinvesteringsfonder, 117 fonder. Kapitalinvesteringsfonderna bildar också en klar majoritet, 83 procent mätt enligt förvaltade tillgångar. De därpå vanligaste strategierna i skötseln av tillgångarna var fondandels- och fastighetsfonder. Fonder som placerar i andra kapitalinvesteringsfonder räknas med i fondandelsstrategin.

Förvaltade tillgångar och antal fonder av registrerade alternativ fonder

Förvaltade tillgångar efter strategi



Antal fonder efter fondens storlek



Ansökan om registrering och inledande av verksamhet

En förutsättning för registrering som AIF-förvaltare är att verksamheten som AIF-förvaltare framgår av de anteckningar om AIF-förvaltarens verksamhetsområde som införts i handelsregistret.⁵ Enligt 5 kap. 3 § i AIFML ska en registreringsskyldig AIF-förvaltare i samband med sin registreringsansökan ge Finansinspektionen sina identifieringsuppgifter och identifieringsuppgifterna för de förvaltade AIF-fonderna samt information om investeringsstrategierna för AIF-fonderna. Eftersom registrering även förutsätter information om de AIF-fonder som en sådan förvaltare sköter och om fondernas investeringsstrategier, registrerar Finansinspektionen i praktiken AIF-förvaltaren i samband med behandlingen av anmälan om inledande av marknadsföring enligt 12 kap. 1 § AIFML. AIF-förvaltarens skyldigheter inträder i samband med registreringen, och det har ingen betydelse om AIF-fondens verksamhet ännu inte har börjat.

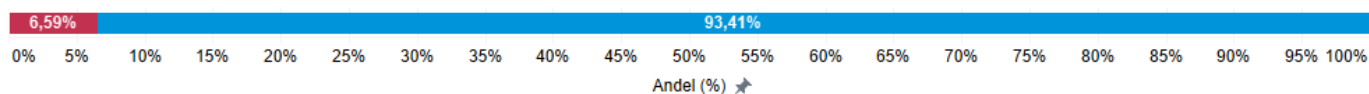
Finansinspektionen förutsätter att det material som inlämnas i samband med registrering och anmälan om inledande av marknadsföring är på den nivå/tillräckligt fullbordat, så att det främjar behandlingen av anmälningarna. Enligt Finansinspektionen är det inte ändamålsenligt att lämna in halvfärdigt material och att på så sätt i onödan fördröja behandlingen.

En registreringsskyldig AIF-förvaltare ska inleda sin affärsverksamhet inom 12 månader från registrering. Enligt 3 kap. 26 § 2 mom. 3 punkten i lagen om Finansinspektionen (878/2008) får Finansinspektionen återkalla ett tillsynsobjekts verksamhetstillstånd eller framställa att det återkallas också om tillsynsobjektets verksamhet inte har inletts inom tolv månader efter det att verksamhetstillståndet beviljades. Detta gäller också återkallande av registrering för en registreringsskyldig AIF-förvaltare. Det går således inte att ansöka om registrering som AIF-förvaltare på förhand "i reserv" innan förvaltningen av AIF-fonder på riktigt är avsett att inledas. Om det efter att registrering beviljats verkar sannolikt att inledandet av affärsverksamheten i betydande grad kommer att fördröjas över tidsfristen på 12 månader, rekommenderar Finansinspektionen bolaget att meddela Finansinspektionen om detta och att på eget initiativ ansöka om återkallelse av registreringen bland annat för att avsluta de rapporteringsskyldigheter som följer av registreringen.

Överskridande av gränsen för ha auktorisation

En registreringsskyldig AIF-förvaltare ska följa utvecklingen av de förvaltade tillgångarna för att säkerställa sig om att den kontinuerligt uppfyller de förutsättningar för registrering som föreskrivs i 1 kap. 3 § i AIFML. En registreringsskyldig AIF-förvaltare som inte längre uppfyller dessa förutsättningar ska omedelbart meddela Finansinspektionen om detta.⁶ En registreringsskyldig AIF-förvaltare ska därtill ansöka om auktorisation inom 30 dagar från det att de tillgångar som den förvaltar överstiger den nedre gränsen för skyldighet att ha auktorisation som föreskrivs i 1 kap. 2 §.

Ansökning av auktorisation



Är det sannolikt att ert bolaget kommer att ansöka om auktorisation under följande år på grund av att tillgångarna under förvaltning överskridits eller av annan anledning?

■ Ja ■ Nej

⁵ AIFML 5 kap. 1 §

⁶ 5 kap. 4 § 2 mom. AIFML

En förvaltare av alternativa investeringsfonder ska ansöka om auktorisation om den förvaltar AIF-fonder vars sammanlagda tillgångar, inklusive tillgångar som förvärvats med användning av finansiell hävstång, överstiger 100 miljoner euro eller överstiger 500 miljoner euro om de förvärvats utan finansiell hävstång och utan rätt till inlösen under en period på fem år från dagen för den första placeringen i respektive fond.⁷

Finansinspektionen framhäver att den registreringsskyldiga AIF-förvaltaren i uppföljningen av utvecklingen av beloppet tillgångar ska fästa särskild uppmärksamhet vid om det i de alternativa investeringsfonderna används hävstång som leder till att den nedre gränsen på 100 miljoner euro för skyldighet att ha auktorisation uppfylls. En AIF-förvaltare ska också fästa uppmärksamhet vid en värdeökning av de förvaltade AIF-fonderna när gränsen för att ha auktorisation räknas. Gränsen för auktorisation är således inte enbart beroende av mängden investeringsåtaganden och sysselsatt kapital, utan av fondernas värde.⁸ Det sammanlagda värdet av de tillgångar som förvaltas av registreringsskyldiga AIF-förvaltare ska räknas minst varje år och för värderingen av tillgångar och värdebestämningen ska konsekventa metoder användas.

Vid beräkning av de sammanlagda tillgångarna i alternativa investeringsfonder beaktas också sådana AIF-fonders tillgångar som förvaltas indirekt genom ett företag till vilket förvaltaren är kopplad genom gemensam ledning eller bestämmande inflytande eller genom ett väsentligt direkt eller indirekt innehav.⁹ Om exempelvis två olika AIF-förvaltare har samma innehav och ledning, ska tillgångarna i dessa AIF-förvaltares alla alternativa investeringsfonder räknas samman då man bedömer om gränsen för auktorisation överskrids.

Bolaget ska även ansöka om auktorisation om dess avsikt är att marknadsföra de alternativa investeringsfonder som det förvaltar till icke-professionella investerare annars än av särskilda skäl och utan Finansinspektionens tillstånd att avvika från bestämmelserna.¹⁰

Förutsättningarna som ställs på en auktoriserad AIF-förvaltare är mer omfattande än för registrerade AIF-förvaltare. Auktoriserade AIF-förvaltare ska lägga upp sin verksamhet på ett tillförlitligt sätt så att de uppfyller alla de regleringskrav som ska tillämpas på utövandet av affärsverksamheten. Verksamhetsförutsättningarna, t.ex. minimikapital, uppläggning av verksamheten (portföljförvaltning, förvaltnings- och tillsynsarrangemang, värdebestämning osv.) utreds och bedöms i samband med att auktorisation söks. Ett auktoriserat företag ska ha tillräckliga och ändamålsenliga personella och tekniska resurser med beaktande av verksamhetens art och omfattning.

Finansinspektionen rekommenderar att registrerade AIF-förvaltare kontaktar Finansinspektionen i god tid när gränsen för att ha auktorisation närmar sig.

⁷ AIFML 1 kap. 2 §

⁸ Exempel: Fonden A har investeringsåtaganden och/eller sysselsatt kapital för 100 miljoner euro. Fonden använder inte i lagen avsedd hävstång i sin investeringsverksamhet. Fondens värde ökar emellertid till 600 miljoner euro. Det innebär att gränsen för att ha auktorisation överskrids.

⁹ 1 kap. 2 § 3 mom. AIFML

¹⁰ Temat behandlas närmare i kapitel 5 Alternativa investeringsfonder

	Registrering	Tillstånd
Målgrupp för investerare	Endast till professionella investerare och, med Finansinspektionens undantag, till ett begränsat antal erfarna investerare enligt 6 § i finansministeriets förordning 1040/2021.	Även till icke-professionella investerare.
Marknadsföringsland	Som regel endast i Finland, men eventuellt till professionella investerare om mållandets lagstiftning tillåter det.	Använda EES-pass systemet vid marknadsföring till professionella investerare i andra EES-länder.
Bedömning av verksamhetsförhållanden och organisation av verksamheten	Villkoren för organisation av verksamheten gäller inte.	Driftsförhållanden (minimikapital och organisation av verksamheten (portföljförvaltning, riskhantering, värdering etc.)) förtydligas och bedöms i samband med auktorisationsansökan.
Förvaringsinstitut	Nej.	Ja.
Rapportering	AIFMD, SIRA, RA	AIFMD, FINREP, COREP, SIRA, RA

Avslutande av verksamheten

Då den tidsbundna verksamhetsperioden för en alternativ investeringsfond upphör eller då fonden i övrigt upphör med sin verksamhet, ska detta meddelas Finansinspektionen så fort som möjligt. Fondens rapporteringsskyldighet upphör först efter anmälan.

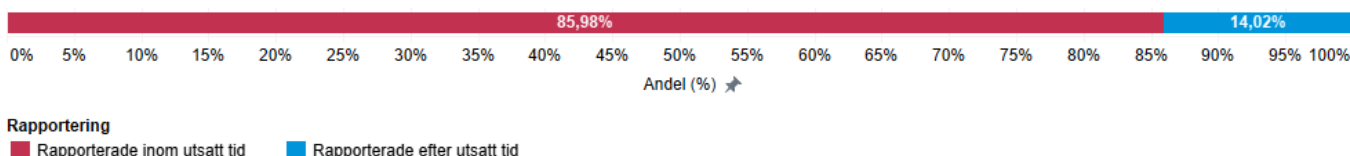
Då en registrerad AIF-förvaltares sista fond har lagts ned, ska även AIF-förvaltarens registrering återkallas. Registreringen behöver inte återkallas om bolaget har en plan som inkluderar en tidtabell för etablering av en ny fond. Ett bolag som inte utövar verksamhet kan emellertid inte vara upptagen i Finansinspektionens register tillsvidare utan en konkret plan om att etablera en ny fond.

Med stöd av lagen om Finansinspektionen har även Finansinspektionen behörighet att återkalla registrering då förutsättningarna i lagen uppfylls. Finansinspektionen kan återkalla en AIF-förvaltares registrering med stöd av 3 kap. 26 § 1 mom. 1 punkten i lagen om Finansinspektionen, om det inte längre finns väsentliga förutsättningar för registrering av bolaget eller för inledande av verksamhet.

3 Rapportering till Finansinspektionen

En registreringskyldig AIF-förvaltare är skyldig att rapportera till Finansinspektionen om de huvudsakliga finansiella instrument som den bedriver handel med, samt om de viktigaste investeringsobjekten i de AIF-fonder som den förvaltar och de största koncentrationerna i fråga om de förvaltade AIF-fonderna (AIFMD-rapportering). AIFMD-rapporteringsskyldigheten börjar från ingången av det följande kvartalet efter att förvaltaren upptagits i registret, fastän det ännu inte skulle ha etablerats någon fond eller dess verksamhet ännu inte skulle ha inletts. Uppgifter ska inlämnas både om den registreringskyldiga AIF-förvaltaren och om alla de AIF-fonder som den förvaltar.

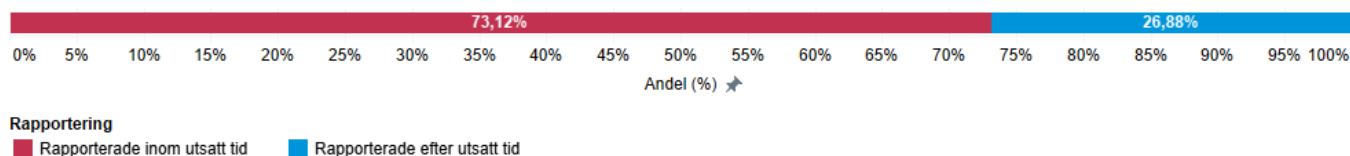
AIFMD-rapportering 31.12.2022



De registreringsskyldiga AIF-förvaltarna är skyldiga att lämna in en AIFMD-rapport till Finansinspektionen en gång per år om läget 31.12. Rapporteringens tidsfrist är den sista dagen i den månad som följer på rapporteringens referenstidpunkt (31.1). För AIF-förvaltare som tillämpar en fond-i-fond-strategi är rapporteringens tidsfrist 15 dagar senare än för andra fondtyper (15.2). Vid referenstidpunkten 31.12.2022 hade 86 procent av de registreringsskyldiga AIF-förvaltarna lämnat in AIFMD-rapporterna till Finansinspektionen inom givna tidsfrister.

Därtill är registreringsskyldiga AIF-förvaltare skyldiga att årligen rapportera till Finansinspektionen om läget 31.12 i en riskbedömningsenkät för kundkontroll (RA-rapportering). Enkäten grundar sig på lagen om förhindrande av penningtvätt och av finansiering av terrorism (444/2017). Uppgifterna ska inlämnas om den registreringsskyldiga AIF-förvaltaren. Rapporteringens tidsfrist är två månader efter den referenstidpunkt (28.2) som ska rapporteras.

RA-rapportering 31.12.2022



På motsvarande sätt lämnade endast 73 procent av de registreringsskyldiga AIF-förvaltarna rapporter enligt RA-rapporteringen för referenstidpunkten 31.12.2022 till Finansinspektionen inom givna tidsfrister.

Finansinspektionen påminner de registreringsskyldiga AIF-förvaltarna om att sköta rapporteringen i rätt tid och om att bolagen är skyldiga att meddela kontaktuppgifterna för de personer som ansvarar för rapporteringen till Finansinspektionen samt att uppdatera uppgifterna vid behov.

4 Skyldighet att göra en lämplighetsbedömning

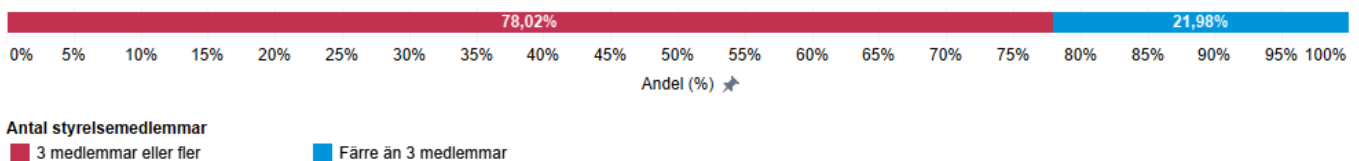
Bestämmelser om tillförlitligheten hos AIF-förvaltarens ledning och ägare (fit & proper) finns i 6 kap. 5 § samt i 4 kap. 4 § i AIFML samt om skyldigheten att anmäla förvärv och avyttring av aktier i 7 kap. 9 § i AIFML. Från och med den 1 mars 2019 har bestämmelserna om lämplighetsbedömning och ägarkontroll även gällt registreringsskyldiga AIF-förvaltare. Registreringsskyldiga AIF-förvaltare är skyldiga att lämna in tillförlitlighetsutredningar om ledningen och ägarna i samband med registrering hos Finansinspektionen samt kontinuerligt i samband med förändringar. I sitt tillsynsarbete har Finansinspektionen observerat att de registreringsskyldiga AIF-förvaltarna inte på relevant sätt i rätt tid sköter sina skyldigheter att anmäla om förändringar i ledningen och ägarna. Det finns även brister i årsanmälningarna om innehav

som förutsätts enligt regleringen. Majoriteten av anmälningarna lämnas inte in utan särskild begäran eller trots särskild begäran.

Ledningens kompetens och tillförlitlighet

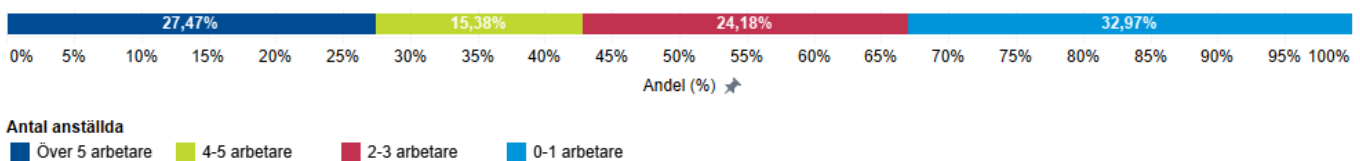
Det ska göras en lämplighetsbedömning av bolagets alla styrelseledamöter samt av de personer som deltar i den verkställande ledningen. Samma skyldigheter att göra lämplighetsbedömningar gäller även AIF-förvaltarnas moderbolag. Finansinspektionen rekommenderar att anmälningarna lämnas in i god tid på förhand. Anmälningarna ska göras i Finansinspektionens e-tjänst. Finansinspektionen ska även underrättas om alla förändringar som inverkar på personens tillförlitlighet och lämplighet (t.ex. anteckningar som gjorts efter den föregående anmälan i de register som nämns i lämplighetsanmälan eller i bötes- och straffregistret). En ny anmälan ska alltid inlämnas då uppgiften ändras och ansvaret ökar (t.ex. då en styrelseledamot blir ordförande för styrelsen, fastän det för personen redan tidigare skulle ha gjorts en lämplighetsbedömning för den tidigare uppgiften) samt även då en person slutar i sin uppgift¹¹.

Antal styrelsemedlemmar



Enligt Finansinspektionen ska styrelsen för en registrerad AIF-förvaltare ha minst två ledamöter. Enligt enkäten hade över 20 procent av bolagen mindre än tre styrelseledamöter. Tre av dessa bolag hade endast en styrelseledamot.

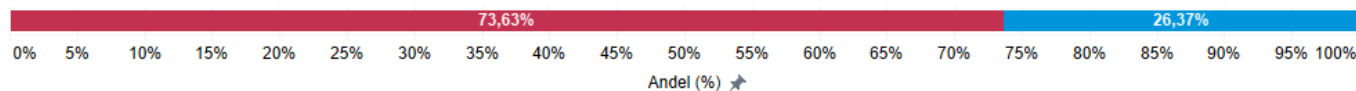
Antal anställda



Enligt enkäten varierade antalet anställda mellan de registreringskyldiga AIF-förvaltarna. Ungefär en tredjedel av bolagen hade en anställd eller ingen personal alls. En fjärdedel av bolagen hade ingen verkställande direktör. AIF-förvaltarna ska ha tillräcklig personal så att verksamheten kan utövas professionellt med beaktande av investerarnas intresse. Den personal som sköter investeringsverksamheten (portföljförvaltning och riskhantering) ska i verkligheten vara anställda av AIF-förvaltaren för att utövandet av verksamheten ska kunna anses ske i det registrerade bolaget. Enligt Finansinspektionen är utnämning av en verkställande direktör en bra praxis för registreringskyldiga AIF-förvaltare.

¹¹ Anmälan ska inte göras via Finansinspektionens e-tjänst, såvida det inte utnämns en annan person i stället för den som avgick. I sådant fall kan anmälan inlämnas till Finansinspektionens registratorkontor.

Verkställande direktör



Har ert bolag en verkställande direktör?

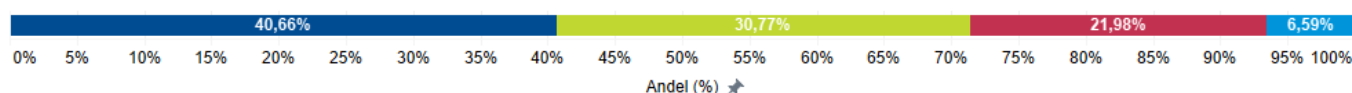
Ja
 Nej

Ägare och tillförlitlighet

De registreringsskyldiga AIF-förvaltarnas betydande ägare ska enligt 4 kap. 4 § i AIFML vara tillförlitliga, och det ska göras en anmälan för ägarkontroll om betydande ägare på det sätt som förutsätts i 7 kap. 9 § i AIFML. Anmälan för ägarkontroll ska lämnas till Finansinspektionen i de fall då det direkta eller indirekta innehavet i den registrerade AIF-förvaltaren är minst 10 procent. Dessutom gäller anmälningskyldigheten alla förändringar där de gällande ägarnas direkta eller indirekta innehav antingen överskrider eller underskrider 10, 20, 30 eller 50 procent eller en person/ett företag avser att förvärva en direkt eller indirekt ägarandel på minst 10 procent av den registrerade AIF-förvaltaren. Anmälningskyldigheten gäller även situationer där bolaget blir ett dotterbolag eller upphör att vara dotterbolag.

Anmälan för ägarkontroll i anslutning till förvärv ska alltid göras på förhand. Finansinspektionen kan enligt 3 kap. 32 a § i lagen om Finansinspektionen förbjuda förvärv av avsedd ägarandel.

Ägarprövningsanmälningar



När har ni senast rapporterat årliga ägarprövningsanmälningar?

2022
 2021
 2020
 2019 eller tidigare

En registreringsskyldig AIF-förvaltare och dess moderbolag ska minst en gång om året meddela Finansinspektionen om innehavarna av de ägarandelar som avses i 7 kap. 9 § 1–2 mom. i AIFML och om innehavens storlek. Enligt enkäten lämnade 41 procent av bolagen en anmälan för ägarkontroll år 2022. En dryg fjärdedel av bolagen har senast lämnat en anmälan för ägarkontroll år 2020 eller tidigare.

5 Alternativa investeringsfonder

Marknadsföring av alternativa investeringsfonder

En AIF-förvaltare har rätt att marknadsföra andelar i den alternativa investeringsfond som den förvaltar till professionella¹² investerare. Med marknadsföring avses direkt eller indirekt erbjudande eller placering, på AIF-förvaltarens initiativ eller för AIF-förvaltarens räkning, av andelar eller aktier i en AIF-fond som denne förvaltar och som riktar sig till investerare.

¹² En professionell kund definieras i 1 kap. 23 § i lagen om investeringstjänster (747/2012)

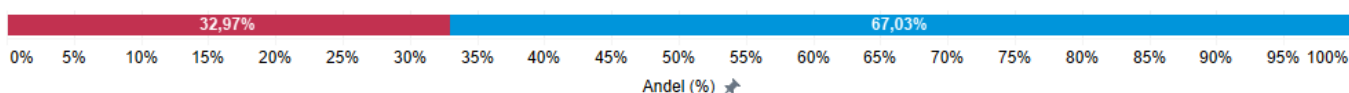
Majoriteten av de registreringskyldiga AIF-förvaltarna som svarade på enkäten meddelade att de själva marknadsför de AIF-fonder som de förvaltar. Elva bolag meddelade att det använder ett värdepappersföretag eller en annan aktör i marknadsföringen. Enligt svaren var andra aktörer till exempel bolag som hör till koncernen eller företagsgruppen. Finansinspektionen påpekar att andelar i AIF-fonder förutom av AIF-förvaltare endast får erbjudas direkt eller indirekt av värdepappersföretag som är berättigade att erbjuda andelar.¹³ Till exempel ett icke auktoriserat företag som hör till koncernen kan således inte marknadsföra andelar i AIF-fonden

Anmälan om marknadsföring av en fond för alternativa investeringar till Finansinspektionen

För varje ny fond som AIF-förvaltaren avser att marknadsföra ska det göras en anmälan om inledande av marknadsföring enligt 12 kap. 1 § i AIFML till Finansinspektionen. Utöver anmälningsblanketten ska till anmälan om inledande av marknadsföring även fogas utkast till fondavtal och bolagsavtal, blanketten för anmälan om rapporteringskyldighet samt beroende på avtalsstrukturen, eventuellt förvaltningsavtal. Anmälan ska även innehålla väsentlig och tillräcklig information till investerarna¹⁴ samt uppgifter om en hållbar finansiering.

Då de uppgifter som getts i samband med anmälan om inledande av marknadsföring förändras ska det lämnas in en anmälan om ändring av anmälan om inledande av marknadsföring till Finansinspektionen. Finansinspektionen ska underrättas om förändringen senast en månad innan den planerade ändringen genomförs.¹⁵

Planer att etablera nya fonder



Planerar ni att etablera nya fonder under det följande året?

Ja
 Nej

Marknadsföring av alternativa investeringsfonder till icke-professionella investerare

En registreringskyldig AIF-förvaltare får marknadsföra de fonder som den förvaltar till icke-professionella kunder. Den registreringskyldiga AIF-förvaltaren kan inte marknadsföra de alternativa investeringsfonder som den förvaltar till icke-professionella kunder utan vägande skäl och inte utan det undantagstillstånd som Finansinspektionen beviljar. Ett vägande skäl kan till exempel vara att en betydande del av investerarna är professionella kunder eller att investeringsmöjligheten endast erbjuds en mycket begränsad grupp av förmögna privatpersoner. I sådana fall kan icke-professionella kunder utnyttja de investeringsvillkor som professionella kunder förhandlat fram, och avtalshandlingarnas kvalitet är i regel på en hög nivå. Om man i övrigt önskar marknadsföra AIF-fonder till icke-professionella investerare, ska AIF-förvaltaren ansöka om auktorisation.

¹³ 12 kap. 1 § 1 och 5 mom. i AIFML

¹⁴ 4 § i finansministeriets förordning

¹⁵ 12 kap. 1 § 4 mom. i AIFML

Kundmålgrupper av marknadsföring



Finansinspektionen kan på det sätt som avses i 13 kap. 2 § 3 mom. i AIFML bevilja rätt att marknadsföra AIF-fonder till icke-professionella kunder i Finland. En förutsättning för att undantag från auktorisationsvillkoret ska beviljas är att sökanden kan visa att AIF-fonden bedriver en moderat investeringsverksamhet¹⁶ och Finansinspektionen kan försäkra sig om att investerarskyddet inte äventyras¹⁷. Sökanden ska dessutom visa att avsikten är att det investerade kapitalet samlas in hos professionella kunder och sådana icke-professionella kunder som inte är konsumenter och som förstår de risker som är förenade med investeringen, som investerar långsiktigt och som med beaktande av investeringsvolymen har tillräckliga förutsättningar att bära den risk som hänför sig till investeringen¹⁸. AIF-fondens investerargrupp ska således inte bestå av endast icke-professionella investerare.

I AIF-fondens stadgar ska det därtill förutsättas att de icke-professionella kunder som investerar i den alternativa investeringsfonden har begärt att bli behandlade som sådana professionella kunder som avses i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och att kunderna investerar eller förbinder sig att investera till ett värde av minst 100 000 euro och att värdet av kundens placeringsförmögenhet överstiger 500 000 euro. Om det är fråga om en AIF-fond som investerar i tillväxtföretag, ska kunden förbinda sig att investera till ett värde av minst 50 000 euro.¹⁹

Beträffande AIF-fonder som marknadsförs för icke-professionella investerare ska det dessutom upprättas ett faktablad enligt PRIIP-förordningen²⁰. Möjligheten att upprätta en handling med basfakta i stället för ett faktablad upphörde den 21 december 2022.

Om avsikten är att marknadsföra en AIF-fond enbart till sådana icke-professionella kunder, vilkas erfarenhet av och kunskap om investeringsverksamheten AIF-förvaltaren inte har någon motiverad anledning att ifrågasätta, behöver AIF-förvaltaren inte ansöka om undantagstillstånd hos Finansinspektionen. Som sådana icke-professionella kunder betraktas endast family office vehicles, stiftelser och andra allmännyttiga samfund, industribolags investeringsrörelser, kommuner, universitet och högskolor samt

¹⁶ Som moderat investeringsverksamhet betraktas bl.a. att fonden inte använder hävstång (eller vad gäller fastighetsinvesteringar en hävstång på max 50 %), samt att investeringsobjekten är tillräckligt spridda.

¹⁷ 6 § 1 mom. i finansministeriets förordning

¹⁸ 6 § 2 mom. i finansministeriets förordning

¹⁹ 6 § 5 mom. i finansministeriets förordning

²⁰ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (PRIIP-produkter).

andra motsvarande kunder.²¹ Fastän det inte är nödvändigt att ansöka om undantag från auktorisationsvillkoret, ska AIF-förvaltaren emellertid lämna en anmälan enligt 6 § 4 mom. i finansministeriets förordning till Finansinspektionen. Marknadsföringen till icke-professionella kunder får inte inledas innan bolaget har fått ett meddelande om det från Finansinspektionen.

I Finansinspektionens enkät svarade fem bolag att de marknadsför alternativa investeringsfonder till icke-professionella kunder utan att fonden beviljats undantag från auktorisationsvillkoret. Därtill meddelade två bolag att de marknadsför fonder till icke-professionella kunder enligt 6 § 4 mom. i finansministeriets förordning utan att ha gjort en anmälan till Finansinspektionen.

Finansinspektionen har utifrån enkätsvaren och även allmänt i sitt tillsynsarbete observerat att identifieringen av investerare som professionella och icke-professionella kunder är krävande för många registreringsskyldiga AIF-förvaltare. En del av dem som svarade på enkäten nämnde som fondens professionella kundgrupp t.ex. kunder som på begäran behandlas som professionella kunder. Finansinspektionen påpekar att fastän en icke-professionell kund begär att bli behandlad som en professionell kund, kan kunden inte på denna grund klassificeras som en professionell kund som avses i regleringen och förvaltaren således undvika att ansöka om undantag från auktorisationsvillkoret. Vad gäller kundklassificeringen lyfter Finansinspektionen vidare fram till exempel stiftelser, kommuner, universitet och församlingar, vilka inte direkt kan klassificeras som professionella kunder. En investering som görs via bolaget av en icke-professionell kund ska inte heller automatiskt klassificeras som en investering gjord av en professionell kund.

Enligt Finansinspektionens enkät dokumenterade 11 bolag inte sina kunders bedömningar av huruvida de är professionella. Fem av dessa bolag meddelade att de endast marknadsför till professionella kunder. Finansinspektionen betraktar det som god praxis att även registreringsskyldiga AIF-förvaltare dokumenterar nödvändig information för kundklassificering. Som sådan information fungerar till exempel ett anslutningsformulär för bedömning av om kunden är professionell och uppgifterna för kundkontroll.

Utifrån enkäten observerade Finansinspektionen också att en del av de registreringsskyldiga AIF-förvaltarna har marknadsfört de alternativa investeringsfonder som de förvaltar till en bredare investeringsgrupp utan Finansinspektionens tillstånd, eller i vissa fall består fondens investerargrupp enbart av icke-professionella kunder. Finansinspektionen har även observerat skillnader i den anmälda fördelningen av investerare mellan olika rapporteringar (AIFMD, SIRA, enkäten). Finansinspektionen framhäver att förvaltare som försummar eller bryter mot villkoren enligt 13 kap. i AIFML åläggs en sådan påföljdsavgift som avses i 40 § 1 mom. i lagen om Finansinspektionen.

Sonderande marknadsföring av alternativa investeringsfonder

De AIF-förvaltare som upptagits i Finansinspektionens register får bedriva sonderande marknadsföring av AIF-fonder i Finland. Med sonderande marknadsföring²² avses verksamhet där AIF-förvaltaren kartlägger investerarnas vilja att göra en viss typ av investering när en ny fond etableras eller när man överväger att utvidga marknadsföringen av en befintlig fond till ett nytt marknadsområde. Finansinspektionen påpekar att möjligheten att bedriva sonderade marknadsföring av fonder inte gäller icke etablerade AIF-förvaltare eller AIF-förvaltare i registreringsskedet.

²¹ 6 § 4 mom. i finansministeriets förordning

²² AIFML 2 kap. 4 § 6 a) punkten: Med sonderande marknadsföring avses direkt eller indirekt tillhandahållande av information eller kommunikation om investeringsstrategier eller investeringsidéer från en AIF-förvaltare, eller på förvaltarens vägnar, till potentiella investerare med hemvist eller säte i en EES-stat, i syfte att pröva deras intresse för en AIF-fond eller en delfond som ännu inte är etablerad, eller som är etablerad men ännu inte har anmälts till Finansinspektionen för marknadsföring i enlighet med 12 kap 1 § i AIFML.

En AIF-förvaltare får inte i samband med sonderande marknadsföring tillhandahålla potentiella investerare stadgar, prospekt eller erbjudandehandlingar i slutversion för en ännu icke etablerad AIF-fond. Därtill är det endast tillåtet att tillhandahålla ett utkast till prospekt eller erbjudandehandling för AIF-fonden, om det inte innehåller så exakta uppgifter att investerarna kan fatta ett investeringsbeslut.

Investerarna får inte skaffa andelar eller aktier i en AIF-fond på basis av sonderande marknadsföring. De investerare som är föremål för sonderande marknadsföring kan skaffa andelar eller aktier i den aktuella AIF-fonden endast om marknadsföring är tillåten enligt 12 kap. 1 § i AIFML. I praktiken får investeringsförbindelser således inte mottas i en stängd AIF-fond innan förvaltaren har lämnat en anmälan om inledande av marknadsföring enligt 12 kap. 1 § i AIFML.

Sonderande marknadsföring för en AIF-förvaltares räkning får i Finland bedrivas endast av en annan AIF-förvaltare, värdepappersföretag enligt lagen om investeringstjänster, kreditinstitut enligt kreditinstitutslagen, fondbolag enligt lagen om placeringsfonder och aktörer som är auktoriserade i en annan EES-stat för motsvarande verksamhet samt anknutna ombud enligt lagen om investeringstjänster.

Anmälan om inledande av marknadsföring

AIF-förvaltaren ska inom två veckor efter det att den sonderande marknadsföringen inletts sända en anmälan om sonderande marknadsföring till Finansinspektionen. Anmälan kan formuleras fritt, men i den ska preciseras var sonderande marknadsföring bedrivs eller har bedrivits, det ska ges en beskrivning av de investeringsstrategier som presenteras och vid behov en förteckning över de AIF-fonder som är föremål för sonderande marknadsföring²³.

Om en registreringsskyldig AIF-förvaltare önskar bedriva sonderande marknadsföring i ett annat land än Finland, ska den själv ta reda på förutsättningarna för sonderande marknadsföring och vid behov göra en anmälan om sonderande marknadsföring till önskade medlemsstater. På registreringsskyldiga AIF-förvaltare tillämpas inte gränsöverskridande anmälningsförfarande enligt 19 kap. 4 a § i AIFML.

De europeiska riskkapitalfonder (EuVECA) eller europeiska fonder för socialt företagande (EUSEF) som finns upptagna i Finansinspektionens register kan emellertid utnyttja anmälningsförfarandet för gränsöverskridande sonderande marknadsföring vid planeringen av en EuVECA- eller EUSEF-fond. I sådana fall ska de till Finansinspektionen lämna in en anmälan om sonderande marknadsföring på engelska och identifiera de destinationsstater, i vilka sonderande marknadsföring bedrivs. Finansinspektionen skickar anmälan till destinationsstaternas tillsynsmyndigheter.²⁴

Gränsöverskridande verksamhet

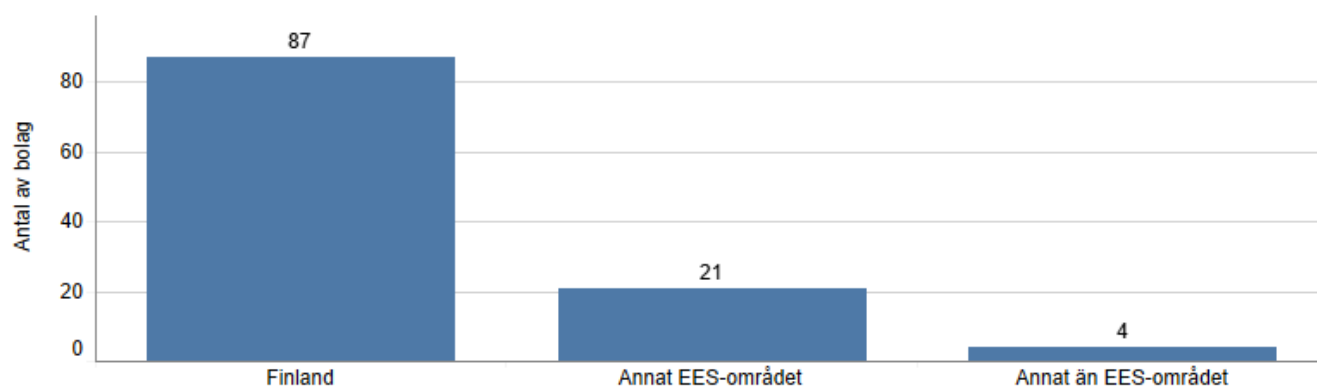
Registreringsskyldiga AIF-förvaltare kan inte förvalta andra alternativa investeringsfonder som är baserade i EES än sådana som är baserade i Finland. Registreringsskyldiga AIF-förvaltare kan inte heller marknadsföra andelar i de AIF-fonder som de förvaltar med stöd av systemet med marknadsföringspass som regleras i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2011/61/EU, AIFMD). De kan emellertid marknadsföra andelar i de AIF-fonder som de förvaltar i sådana EES-stater, där den nationella lagstiftningen gör det möjligt att gränsöverskridande notifiera fonder som förvaltas av registreringsskyldiga AIF-förvaltare. I sådana fall ska den registreringsskyldiga förvaltaren emellertid själv ta reda på förutsättningarna för notifiering och göra en anmälan till de behöriga myndigheterna i destinationsstaten.

²³ Anmälan ska innehålla de uppgifter som anges i 13 a kap. 2 § i AIFML.

²⁴ EuVECA-förordningen (EU) nr 345/2013 och EUSEF-förordningen (EU) nr 346/2013 artikel 4 a.

Bestämmelserna om gränsöverskridande verksamhet innehåller emellertid undantag i de fall där den registreringskyldiga AIF-förvaltaren separat har ansökt om registrering antingen som förvaltare av en europeisk riskkapitalfond (EuVECA) eller som förvaltare av en europeisk fond för socialt företagande (EuSEF). Sådana fonder kan även marknadsföras i andra EES-stater enligt de förutsättningar som föreskrivs i EuVECA- och EuSEF-förordningarna.²⁵

Målländer av marknadsföring



Enligt Finansinspektionens enkät marknadsförde 21 registreringskyldiga AIF-fonder sina fonder gränsöverskridande till en annan EES-stat. Fyra bolag marknadsförde sina fonder utanför EES-området.

6 Hållbar finansiering

I förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (2019/2088, nedan även SFDR) ställs krav på offentliggörandet av hållbarhetsrelaterade upplysningar för finansmarknadsaktörer, finansiella rådgivare och finansiella produkter. Förordningen började i huvudsak tillämpas den 10 mars 2021. Upplysningskyldigheten i SFDR tillämpas även på registreringskyldiga AIF-förvaltare.

Skyldigheterna som gäller hållbarhetsrelaterade upplysningar i SFDR gäller både registreringskyldiga AIF-förvaltare och de fonder som den förvaltar. SFDR förpliktar registreringskyldiga AIF-förvaltare att ge centrala hållbarhetsrelaterade upplysningar på sina webbplatser. Som ett minimikrav enligt SFDR ska registreringskyldiga AIF-förvaltare sedan den 10 mars 2021 på sina webbplatser offentliggöra information avseende sina policyer för integreringen av hållbarhetsrisker²⁶ i sina investeringsbeslutsprocesser.²⁷ Därtill ska de på sina webbplatser offentliggöra information om hur investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas, eller alternativt varför dessa inte beaktas.²⁸

²⁵ I samband med ansökan om EuVECA- och EuSEF-registrering ska till Finansinspektionen inlämnas en förteckning över de EES-stater där förvaltaren avser att marknadsföra den europeiska riskkapitalfonden eller den europeiska fonden för socialt företagande. Finansinspektionen ska också underrättas på förhand om huruvida förvaltaren av EuVECA- eller EuSEF-fonder avser att marknadsföra fonden i fråga i en ny EES-stat (artikel 14 och 15 i EuVECA-förordningen och artikel 15 och 16 i EuSEF-förordningen).

²⁶ En hållbarhetsrisk innebär miljörelaterade, sociala eller styringsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de förverkligas, skulle kunna ha en negativ betydande faktisk eller möjlig inverkan på investeringens värde

²⁷ Artikel 3 i SFDR

²⁸ Artikel 4 i SFDR

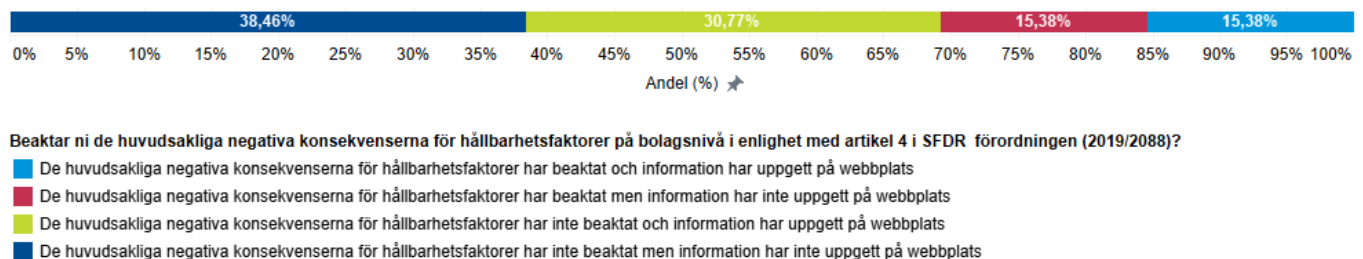
Utifrån Finansinspektionens enkät har en betydande del av de registreringskyldiga AIF-förvaltarna ännu inte beaktat kravet på att offentliggöra information enligt SFDR på det sätt som regleringen förutsätter. I enkäten meddelade 42 procent av bolagen att de på sina webbplatser inte publicerat information avseende sina policyer för integreringen av hållbarhetsrisker.

Publicering av verksamhetsprinciper som tillämpas på beaktandet av hållbarhetsrisker på webbplats



Beträffande de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer enligt artikel 4 i SFDR meddelade 28 bolag att de beaktar de negativa huvudsakliga konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer på bolagsnivå²⁹. Av dessa bolag hade emellertid endast hälften lagt ut ett meddelande i ärendet på sin webbplats. Däremot meddelade 63 bolag att de inte beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer på bolagsnivå, men av dem uppgav endast något under hälften orsaken till detta på sin webbplats på det sätt som regleringen förutsätter.

Beaktande av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer



Finansinspektionen påpekar att fastän en registreringskyldig AIF-förvaltare skulle förvalta endast stängda alternativa investeringsfonder som inte längre marknadsförs till investerare, ska bolagsspecifik information publiceras på bolagets webbplats enligt SFDR.

Enligt SFDR är registreringskyldiga AIF-förvaltare även skyldiga att i fråga om de AIF-fonder som de förvaltar meddela på vilken nivå hållbarhetsfaktorer beaktas i fonden. Skyldigheterna att ge upplysningar på produktnivå kan i SFDR indelas i tre nivåer enligt fondens hållbarhetsegenskaper. De upplysningar som ska ges är desto mer omfattande och detaljerade ju högre hållbarhetsnivå man vill uppges för fonden. Som minimikrav kan den registreringskyldiga AIF-förvaltaren uppges att hållbarhetsfaktorer inte beaktas i fondens investeringsbeslutsprocess (artikel 6 i SFDR). Om fonden däremot har som mål att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper till exempel genom att exkludera vissa investeringsobjekt som inte uppfyller principerna eller målen om hållbar utveckling, fastställs upplysningsskyldigheterna enligt artikel 8 i SFDR. För fonder på högsta nivå, dvs. vilka har som mål att göra hållbara investeringar, fastställs upplysningsskyldigheterna enligt artikel 9 i SFDR.

²⁹ Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Vad gäller fonder enligt artiklarna 8 och 9 i SFDR ska förvaltaren ge detaljerade upplysningar om vilka miljörelaterade eller sociala egenskaper fonden främjar eller vilket som är produktens hållbara investeringsmål. Därtill ska upplysningar ges om till exempel fondens strategi och om hur man mäter hållbarhetsmålen. Det finns egna blanketter i standardformat för anmälan av dessa uppgifter.³⁰ Upplysningarna ska ges som en del av den väsentliga och tillräckliga informationen om fonden som ska ges investerarna enligt AIFML innan investeraren fattar ett investeringsbeslut, och de ska publiceras på den registrerings-skyldiga AIF-förvaltarens webbplats samt därtill varje år rapporteras i samband med de regelbundna rapporterna.³¹

Enligt Finansinspektionens enkät hade endast 7 bolag etablerat eller marknadsfört fonder enligt artikel 8 eller 9 i SFDR efter att förordningen trädde i kraft, dvs. efter den 10 mars 2021.

EU:s taxonomiförordning (2020/852) kompletterar SFDR genom att definiera miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och genom att föreskriva om upplysningsskyldigheter om dessa. Taxonomiförordningen innehåller sex miljömål³², i fråga om vilka skyldigheterna angående de två första (begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar) trädde i kraft den 1 januari 2022. Taxonomiförordningen förutsätter även att de registreringskyldiga AIF-förvaltarna tar ställning till om de fonder som de förvaltar är förenliga med taxonomikraven. Om det i fondens investeringar inte beaktas villkor för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter, ska detta nämnas i de väsentliga och tillräckliga upplysningarna och i de regelbundna rapporterna enligt AIFML. En registreringskyldig AIF-förvaltare som tillhandahåller miljömässigt hållbara fonder eller fonder som främjar miljörelaterade egenskaper ska däremot uppge vilka taxonomiförenliga miljörelaterade mål som fonden främjar samt andelen taxonomiförenliga investeringar i procent av fondens alla investeringar.³³

I Finansinspektionens enkät hade majoriteten av de bolag som etablerat eller marknadsfört alternativa investeringsfonder efter den 1 januari 2022 även beaktat upplysningsskyldigheterna enligt taxonomiförordningen. Endast fyra bolag meddelade att upplysningsskyldigheterna enligt artiklarna 5–7 i taxonomiförordningen inte beaktats i de väsentliga och tillräckliga uppgifterna om deras fonder.

Bokslut och verksamhetsberättelse

Enligt Finansinspektionens enkät och tillsynsiakttagelser är det oklart för de registreringskyldiga AIF-förvaltarna om en registreringskyldig AIF-förvaltare ska upprätta ett bokslut och en verksamhetsberättelse enligt 11 kap. 1 § i AIFML. Ärendet har blivit aktuellt särskilt i och med upplysningsskyldigheterna om hållbar finansiering, eftersom de upplysningar som SFDR förutsätter ska ingå i sådana regelbundna rapporter som den registreringskyldiga AIF-förvaltaren ska tillhandahålla investerarna med stöd av den nationella lagstiftningen.³⁴ I Finansinspektionens enkät uppgav 67 procent av bolagen att de upprättat ett bokslut och en verksamhetsberättelse.

³⁰ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 av den 6 april 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 vad gäller tekniska standarder för tillsyn som specificerar innehållet i och presentationen av information med avseende på principen om att inte orsaka betydande skada, och som specificerar innehållet i, metoderna för och presentationen av information med avseende på hållbarhetsindikatorer och negativa konsekvenser för hållbar utveckling, samt innehållet i och presentationen av information med avseende på främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper och mål för hållbar investering i upplysningar som lämnas innan avtal ingås, på webbplatser och i regelbundna rapporter

³¹ Artikel 8–11 i SFDR

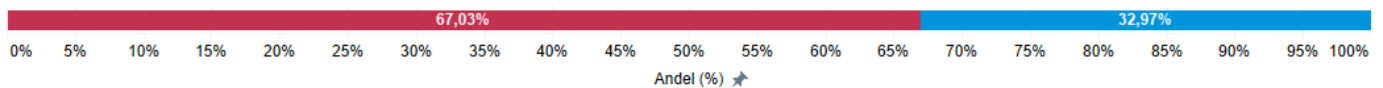
³² Miljömålen är: 1) begränsning av klimatförändringar, 2) anpassning till klimatförändringar, 3) hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, 4) omställning till en cirkulär ekonomi, 5) förebyggande och begränsning av föroreningar samt 6) skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

³³ Artikel 5–7 i taxonomiförordningen

³⁴ Europeiska kommissionens svar på Europeiska tillsynsmyndigheternas frågor angående tillämpningen av förordning (EU) 2019/2088 ((2021)4556843, 14.7.2021)

AIFML innehåller bestämmelser som ger auktoriserade och registreringskyldiga AIF-förvaltare lika rätt att marknadsföra de alternativa investeringsfonder som de förvaltar till professionella kunder i Finland. Denna rätt är centralt kopplad med upplysningsskyldigheten gentemot investerarna. I 12 kap.4 § i AIFML föreskrivs att AIF-förvaltare är skyldiga att hålla väsentlig och tillräcklig information tillgänglig för investerarna. Den information som krävs fastställs närmare i 5 § i finansministeriets förordning och enligt den ska en AIF-förvaltare åtminstone hålla det senaste bokslutet och den senaste verksamhetsberättelsen³⁵ som avses i 11 kap. 1 § i lagen om AIFML tillgängliga för investerarna. Enligt Finansinspektionens tolkning ska även registreringskyldiga AIF-förvaltare rapportera de upplysningar som förutsätts enligt SFDR i samband med det bokslut och den verksamhetsberättelse som avses i 11 kap. 1 § i lagen om AIFML.

Verksamhetsberättelse och bokslut



Har ert bolag upprättat en verksamhetsberättelse och ett bokslut årligen enligt 5 § 17 punkten i förordning 1040/2021 och den hänvisning till 11 kap. 1 § i AIFML som den innehåller?

Ja
 Nej

³⁵ Då det gäller AIF-förvaltare som är registreringskyldiga inom EES grundar sig skyldigheten att upprätta bokslut och verksamhetsberättelse direkt på 19 kap. 5 § 4 mom. i AIFML.

Bilaga 1: De registreringsskyldiga AIF-förvaltarnas rapportering och anmälningar till Finansinspektionen

Reglering	Uppgift som ska rapporteras	Rapporteringsfrekvens och rapporteringstidpunkter
AIFML 5 kap. 3 §	Upplysningsskyldighet som gäller AIF-förvaltarens förvärv och avyttring av aktier	På förhand till Finansinspektionens registratorskontor
AIFML 5 kap. 3 §	Anmälan av uppgifter om tillförlitlighet, lämplighet och yrkeskompetens (fit & proper)	Utan dröjsmål via Finansinspektionens elektroniska kommunikation
AIFML 5 kap. 4 § 1 mom.	AIFMD-rapportering	Varje år enligt situationen 31.12
AIFML 5 kap. 4 § 2 mom.	Anmälan om att den registreringsskyldiga AIF-förvaltaren inte längre uppfyller förutsättningarna för registrering enligt 1 kap. 3 §	Omedelbart till Finansinspektionens registratorskontor
AIFML 7 kap. 9 § 4 mom.	Anmälan minst en gång om året om ägare till andelar och om innehavens storlek i en AIF-förvaltare och dess holdingföretag enligt 7 kap. 9 § 2 mom. i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder	En gång om året AIFM-ilmoitukset@fiva.fi
AIFML 12 kap. 1 §	AIF-förvaltarens anmälan om den fond för alternativa investeringar, vars andelar den avser att marknadsföra i Finland	Innan marknadsföring inleds till Finansinspektionens registratorskontor
AIFML 12 kap. 1 § 4 mom.	Anmälan om ändringar i den anmälan om inledande av marknadsföring som avses i 12 kap. 1 § i AIFML.	Senast en månad innan den planerade ändringen genomförs eller omedelbart efter att det skett en oförutsedd förändring till Finansinspektionens registratorskontor
Lagen om förhindrande av penningtvätt och av finansiering av terrorism (444/2017)	RA Riskbedömningsenkät	Varje år enligt situationen 31.12.