



Nya möjligheter med fondandelsbolag och Eltif-fonder

Fondforum 25 mars 2026

Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION



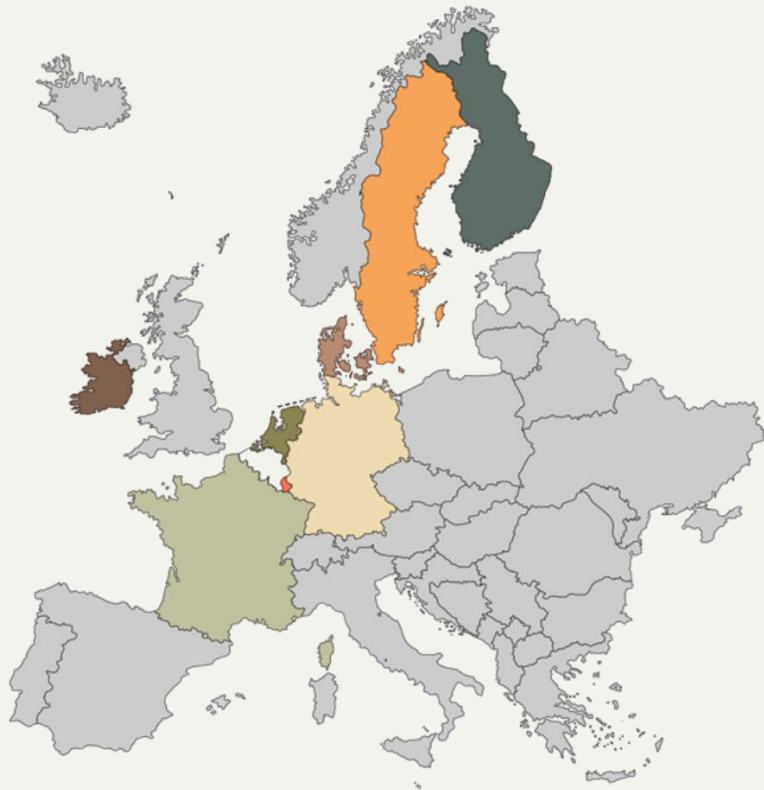
Medverkande

- **Fredrik Johansson**, Deputy Head Investment & Trading Solutions, SEB
- **Philip Heeroma**, Head of Nordics, Global Wealth Solutions, EQT
- **Morgan Sedell**, Vice President, Swedbank
- **Helene Wall**, chefsjurist Fondbolagens förening
- *Moderator* **Fredrik Nordström**, vd Fondbolagens förening



Underskott i tjänstebalansen

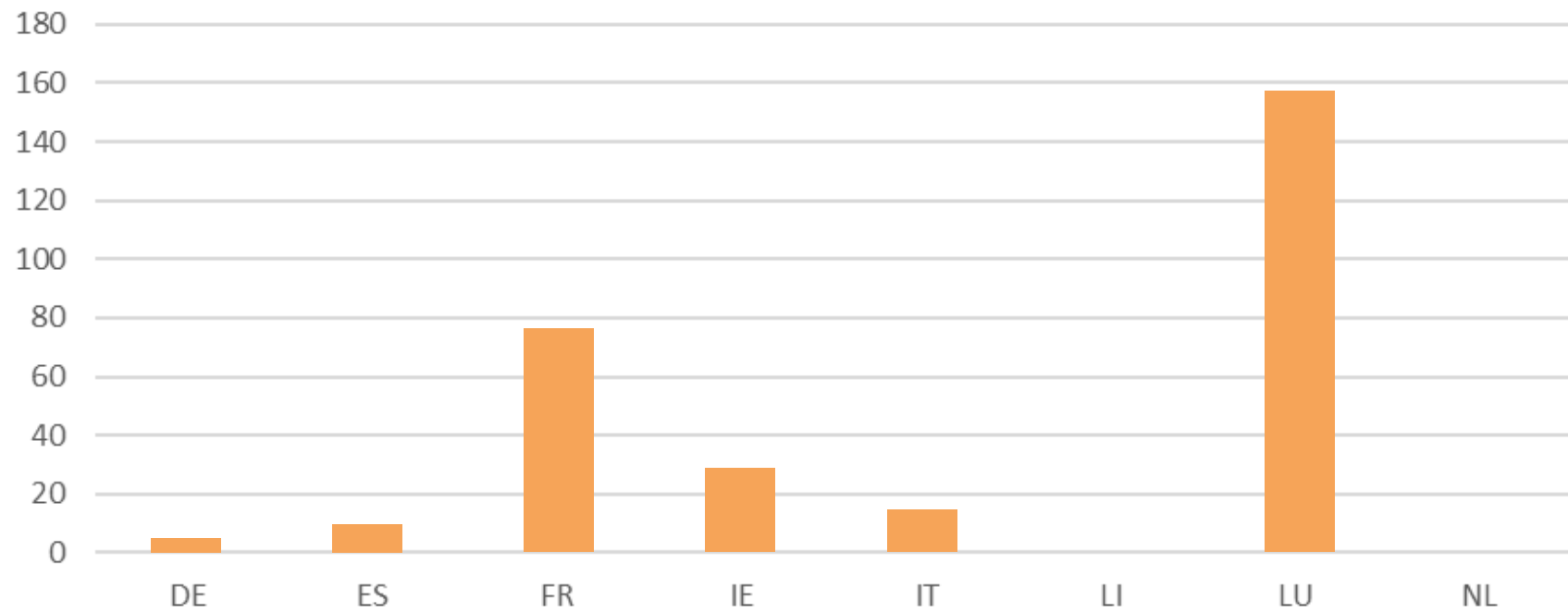
Antal UCITS-fonder som handlas över landgränsen



	Sverige importerar	Sverige exporterar
Danmark	19	7
Finland	149	83
Frankrike	22	8
Tyskland	6	0
Irland	714	1
Luxemburg	2432	12
Nederländerna	3	0
Belgien	4	4
Övriga länder	0	17
Summa	3349	132



Antal ELTIF





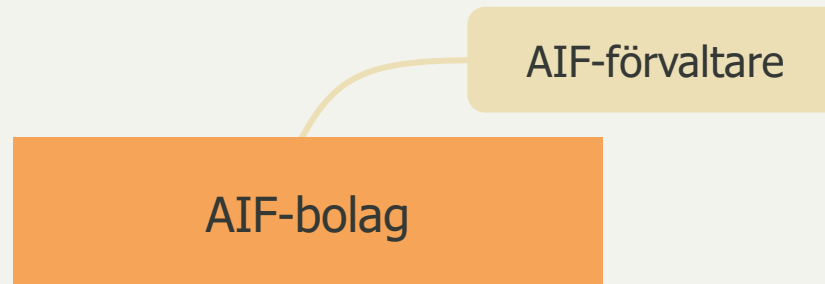
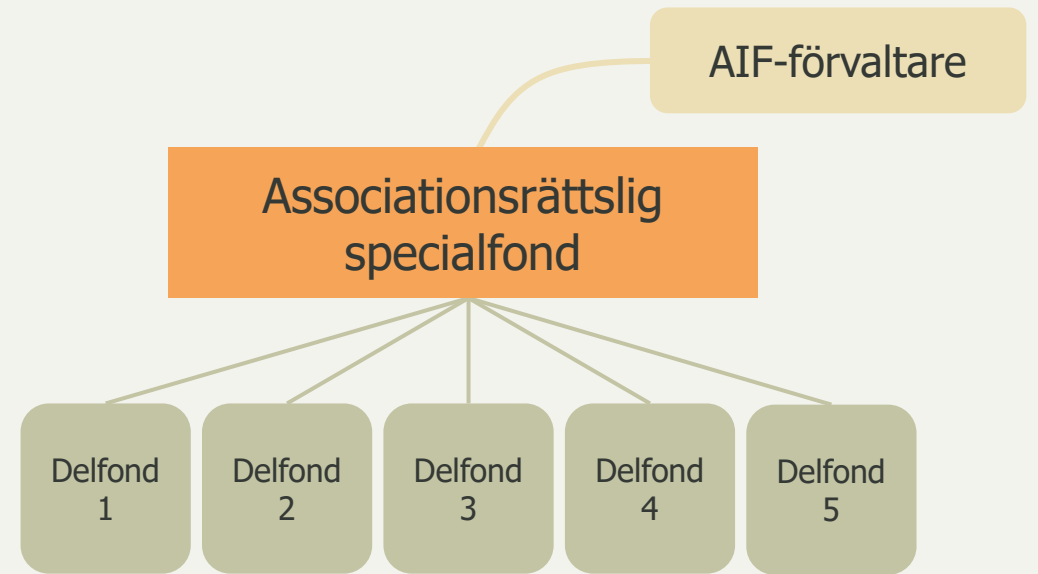
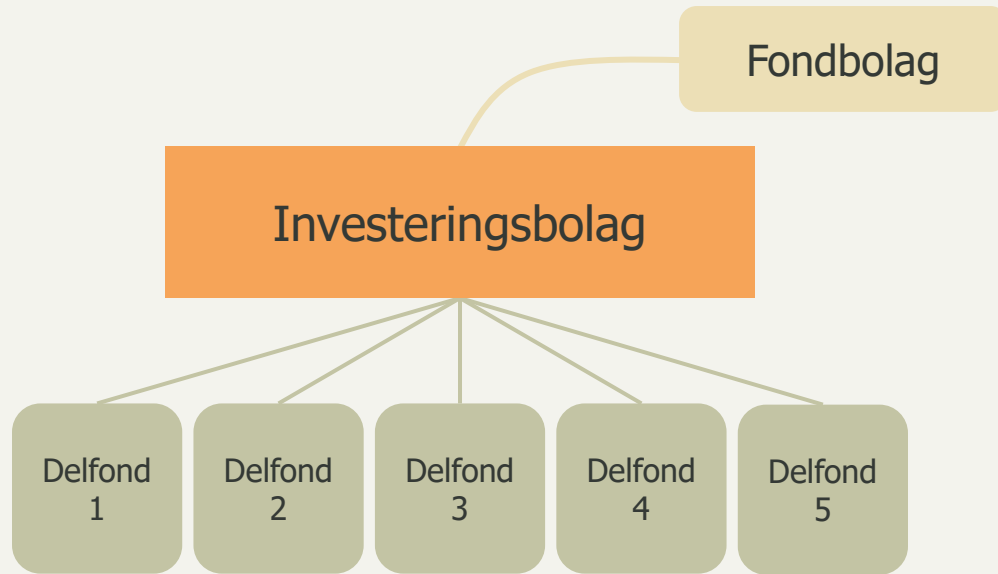
Vad är ett fondandelsbolag och varför behövs det?

Fondtyp	Fondstruktur		
Värdepappersfond (UCITS)	Kontraktsrättslig	➔	Fondandelsbolag (investeringsbolag)
Specialfond (liknar VP-fond)	Kontraktsrättslig	➔	Fondandelsbolag (associationsrättslig specialfond)
Alternativ investeringsfond Eltif EuVECA EuSEF	— (AB, kommanditbolag)	➔	Fondandelsbolag (AIF-bolag)



Fondandelsbolag

- En juridisk person
- Vanlig fondform i andra länder ("SICAV")
- Rörligt kapital
- Förvaltas av fondbolag eller AIF-förvaltare
- Styrelse (oberoende ledamöter, följer upp förvaltarens arbete)
- Ingen vd/inga anställda
- Bolagsstämma
- Ingen begränsning av röstvärdesskillnader
- Investerarskydd
 - Samma som idag (LVF/LAIF, FI tillsyn, förvaringsinstitut, revisor) + styrelsens övervakning





Beskattning

Investeringsbolag

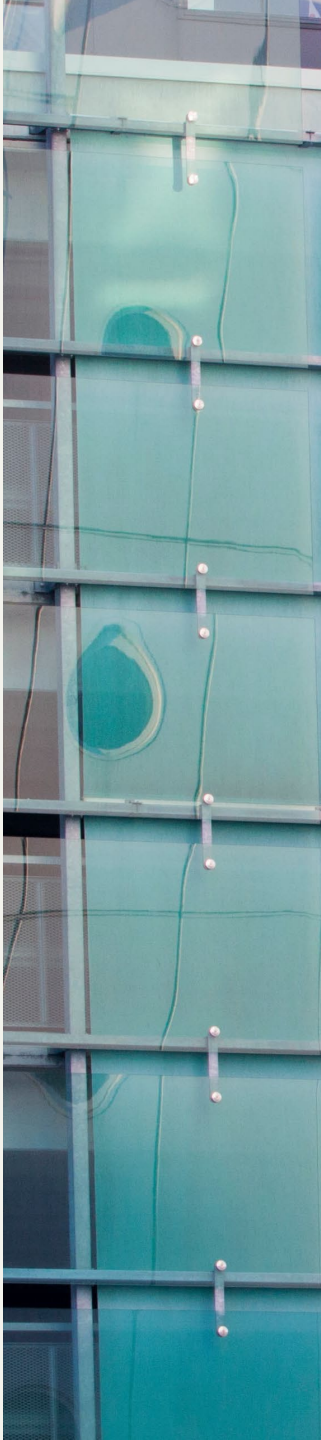
Ingen skatt på bolagsnivå

Associationsrättslig specialfond

Ingen skatt på bolagsnivå

AIF-bolag

Bolagsskatt (näringsbetingade andelar
skattefria)





Fördelar

UCITS

- Känd struktur för utländska investerare
 - Förbättrade möjligheter till export
- Effektiv struktur med delfonder

AIF

- Mer ändamålsenlig bolagsform för fonder än ABL
- Nödvändig för fonder som är öppna för inlösen
- Nödvändig för att etablera Eltif-fonder i Sverige



Förbättrar svensk
fondmarknads
konkurrenskraft



Vad är en Eltif-fond?

EU-reglerad (European long-term investment fund)

Syfte:

- Kanalisera kapital till långsiktiga investeringar
 - Finansiering av den reala ekonomin
-

Portföljen:

- Minst 55% långsiktiga tillgångar (onoterade företag, noterade företag med börsvärde om högst 1,5 miljarder euro)
 - Högst 45% likvida tillgångar
-

Hur ofta fonden är öppen och villkor för inlösen kommer variera från fond till fond





Vad är en Eltif-fond?

Tillgänglig för alla investerare inkl. hushåll

Investerarskydd:

- produktstyrningsprocess/målgrupp,
 - lämplighetsbedömning,
 - investeraren ska intyga att man förstår riskerna
-

Marknaden växer

- 73 utländska Eltif-fonder marknadsförs i Sverige
 - Inga svenska Eltif-fonder etablerade
-

Fondandelsbolag ger möjlighet!

Beskattning Eltif-FAB

- Näringsbetingade andelar (onoterade aktier) skattefritt
- Noterade aktier, andelar i värdepappersfonder och specialfonder skattefritt
- ISK





Pannelsamtal

- **Fredrik Johansson**, Deputy Head Investment & Trading Solutions, SEB
- **Philip Heeroma**, Head of Nordics, Global Wealth Solutions, EQT
- **Morgan Sedell**, Vice President, Swedbank
- **Helene Wall**, chefsjurist Fondbolagens förening

