

30 september 2025

Finansdepartementet
Finansmarknadsavdelningen,
Värdepappersmarknadsenheten

Remissvar Dnr AP3 2025/15
Er ref. Fi2025/01055

Remissvar rörande delbetänkandet En starkare fondmarknad

Tredje AP-fonden har beretts tillfälle att yttra sig över delbetänkandet *En starkare fondmarknad (SOU 2025:60)*.

I utredningen föreslås en ny typ av skattetransparent värdepappersfond förbehållen institutionella investerare. Förslaget innebär en kontraktuell fondstruktur utan egen juridisk personlighet, men utan investeransvar för fondens förpliktelser. I korthet innebär förslaget en särskild klass av värdepappersfond, vilken undantas Inkomstskattelagens (1999:1229) tillämplighet. Syftet med förslaget är att möjliggöra en fondstruktur där skattebefriade institutionella investerare såsom pensionsfonder och offentliga aktörer (exempelvis AP-fonderna) undviker att bli föremål för oavsedd indirekt källskatt vid värdepappersfondens investeringar utomlands.

Tredje AP-fonden ställer sig positiv till utredningens förslag, men är tveksam till förslaget att fonden måste avvecklas eller ändra fondbestämmelserna för det fall att andelar i fonden förvärvas av en fysisk person eller ett dödsbo. Det är sannolikt att befintliga investerare valt strukturen just för sin troliga skattetransparens i utlandet, och en ändring av fondens status skulle således ändra dess avkastningstal och profil. Det vore olyckligt om befintligt investerarkollektiv skulle drabbas av detta i den händelsen att en befintlig investerare väljer att överlåta sin andel till en privatperson eller ett dödsbo. Den typen av risk minskar fondstrukturens attraktivitet och öppnar också upp för onödiga skadeståndsprocesser. En alternativ lösning bör här övervägas.

Tredje AP-fonden avstår från att lämna någon kommentar kring övriga förslag som lyfts fram i utredningen.

Stockholm som ovan

Kamilla Spinelli-Scala

Elisabet Nilsson

Chefsjurist

Senior jurist