

Likelydende brev til verdipapirforetakene

VÅR REFERANSE
20/12194

DERES REFERANSE

DATO
29.10.2020

Investeringer på Merkur Market

Med den kraftige økningen i Merkur Markets popularitet blant utstederselskaper og investorer finner Finanstilsynet grunn til å minne om verdipapirforetakenes forpliktelser knyttet til investorbekyttelse. Dette er et likelydende brev som sendes til alle verdipapirforetak.

Foretakene plikter å gi kunder og potensielle kunder en balansert og klar veiledning og advarsel om risikoen forbundet med en investering i det aktuelle finansielle instrumentet. Dette innebærer at de ulike risikofaktorene knyttet til en investering i den konkrete aksjen må komme klart frem. Det er ikke tilstrekkelig å opplyse om risiko knyttet til aktivaklassen "aksjer", som omfatter alle typer aksjer – fra likvide aksjer i store børsnoterte selskaper med lang historikk, til illikvide aksjer i små tidlig-fase unoterte selskaper uten omsetning. Opplysningene om risiko skal være tilpasset kundens kunnskapsnivå.

Foretakene plikter også å forsikre seg om at kunden eller den potensielle kunden har nødvendig kunnskap og erfaring til å forstå risikoen knyttet til den aktuelle investeringen, ved å gjennomføre en hensiktsmessighetsvurdering. Dette innebærer at foretakene må innhente opplysninger fra kunden og stille spørsmål til kunden for å avdekke kundens kunnskap om og erfaring med investeringer i den konkrete typen aksjer det dreier seg om (i dette tilfellet aksjer notert på en multilateral handelsfasilitet, MHF). Det er ikke tilstrekkelig å avdekke kundens kunnskap og erfaring knyttet til aktivaklassen "aksjer", da denne kategorien vil være for vid til å kunne gi foretaket et meningsfullt grunnlag for å vurdere kundens kunnskap om og erfaring med det finansielle instrumentet investeringen faktisk dreier seg om. Dersom foretaket vurderer at kunden eller den potensielle kunden ikke har nødvendig kunnskap og erfaring til å forstå risikoen – og at investeringen dermed ikke er hensiktsmessig for kunden – skal kunden advares om dette. Videre skal kunden eller den potensielle kunden også advares, dersom foretaket ikke har fått de påkrevde opplysningene for å kunne vurdere om investeringen er hensiktsmessig for vedkommende.

Dersom foretaket yter investeringsrådgivning eller porteføljeforvaltning i forbindelse med den aktuelle investeringen, må foretaket gjennomføre en egnethetsvurdering. I tillegg til å vurdere kundens kunnskap og erfaring, må foretaket også innhente opplysninger om kundens finansielle situasjon og investeringsmål, herunder kundens risikotoleranse og evne til å bære tap, for å vurdere

om kunden har finansiell evne og er villig til å påta seg risikoen knyttet til den aktuelle investeringen.

For Finanstilsynet

Anne Merethe Bellamy
direktør

Roy V. Halvorsen
seksjonssjef

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.