

SWEDSECS DISCIPLINNÄMND

BESLUT
2013:09

2013-08-14

SwedSec Licensiering AB
Licenshavaren

Licenshavaren är anställd som rådgivare hos ett anslutet företag till SwedSec Licensiering AB (SwedSec) och verksam i företaget sedan oktober 2009. Han är innehavare av aktiv licens hos SwedSec.

Företaget har anmält till SwedSec att licenshavaren för en kund har genomfört investeringar som inte har varit avpassade för kundens behov. Med hänvisning till företagets anmälan har SwedSec begärt att licenshavaren åläggs disciplinpåföljd.

Muntlig förhandling har inte begärts. Disciplinnämnden har tagit del av handlingarna i ärendet.

Av 8 kap. 23 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden framgår att ett värdepappersinstitut ska, när det tillhandahåller investeringsrådgivning, hämta in nödvändiga uppgifter från kunden, så att institutet kan rekommendera de finansiella instrument som är lämpliga för kunden. Av 15 kap. 4 och 5 §§ i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse (FFFS 2007:16) framgår vidare att värdepappersinstitutet ska ha en rimlig grund för att anta att den specifika transaktion som rekommenderas uppfyller t.ex. kundens mål med investeringen. Ett värdepappersinstituts information om kundens mål med investeringarna ska när det är relevant bl.a. innehålla uppgifter om kundens riskvilja och riskprofil. Dessa regler är centrala för investeringsrådgivning avseende finansiella instrument och har stor vikt för att kundens intressen ska tas till vara på bästa sätt.

Det aktuella ärendet avser en kund som i ett rådgivningsprotokoll från 2010 har definierat sin riskvilja som låg och angett att kunden kan tänka sig att förlora 20 procent på sina investeringar. Kunden har löpande gjort förändringar i portföljen utifrån den investeringsrådgivning som lämnats av rådgivaren där framför allt strukturerade produkter av typen ”autocalls” föreslagits av rådgivaren. I januari 2013 hade kunden investerat 56 procent av portföljen i autocalls/indexbevis utan kapitalskydd, 27 procent i aktier, 16 procent i kapitalskyddade aktieindexobligationer och 1 procent i likvida medel. Licenshavaren har meddelats en arbetsrättslig varning för det inträffade.

Enligt disciplinnämndens bedömning står investeringarna inte i överensstämmelse med kundens riskvilja sådan den kommit till uttryck i rådgivningsprotokollet, särskilt med hänsyn

till att icke kapitalskyddade autocallprodukter kan falla kraftigt i händelse av större kursfall på de underliggande börserna. Nämnden har allvarligt övervägt att tilldela licenshavaren en varning för det inträffade men slutligen stannat för en erinran.

Disciplinnämnden meddelar licenshavaren erinran.

På disciplinnämndens vägnar

Johan Munck

I nämndens avgörande har deltagit f. d. justitierådet Johan Munck, professor em. Madeleine Leijonhufvud, civilekonomen Ragnar Boman, f. d. chefsjuristen Jan Persson och direktören Kajsa Lindståhl.