

Esma's uttalande om investeringsrekommendationer på sociala medier

Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, EU:s tillsynsmyndighet för värdepappersmarknaderna, förklarar vilka regler som gäller i situationer där någon, baserad i eller utanför EU, sprider information som föreslår ett investeringsbeslut om EU:s finansiella instrument (t.ex. aktier eller obligationer) som riktar sig till en bred publik. Spridning av information kan till exempel innefatta utbyte av åsikter om aktuella eller framtida kurser för en viss aktie.

I EU-lagstiftning kallas detta en investeringsrekommendation.

Vad är en investeringsrekommendation? I EU-lagstiftning definieras en investeringsrekommendation som information som rekommenderar eller föreslår en investeringsstrategi, explicit eller implicit, avseende ett eller flera finansiella instrument eller emittenter, inklusive eventuella åsikter om det nuvarande eller framtida värdet eller priset på sådana instrument, avsedda för distributionskanaler eller för allmänheten. Distributionskanaler kan vara analytikerrapporter, artiklar, traditionella medier eller till och med sociala medier.

Vem bör läsa detta uttalande? Alla som rekommenderar investeringar på något sätt eller i någon form via vilken plattform som helst och alla som fattar investeringsbeslut på grundval av investeringsrekommendationer som gjorts på en plattform. Detta inbegriper sociala medier.

Vad är problemet här? Möjligheten att vilseleda investerare. Investeringsrekommendationerna måste göras på ett specifikt – och öppet– sätt så att investerarna, innan de fattar något investeringsbeslut, kan känna till och bedöma 1) rekommendationens trovärdighet – och hur objektiv den är, och 2) eventuella intressen hos de som utfärdar rekommendationerna. På så sätt kan alla uttrycka åsikter utan att potentiellt skada andra i processen.

Vem utarbetar investeringsrekommendationer? Vanligtvis är det företag som banker och mäklare men också finansanalytiker. Andra personer som föreslår en investeringsstrategi skulle dock också kunna anses utarbeta en investeringsrekommendation när förslaget är avsett för en bredare spridning. Detta skulle inbegripa publicering på sociala medier. Dessutom kan det innebära att en person kan betraktas som expert om denne ofta utarbetar investeringsrekommendationer, har för avsikt att nå en stor publik och framställer sig själv som en person med ekonomisk expertis. I ett sådant fall krävs enligt lag att fler upplysningar lämnas.

Var finns reglerna? Reglerna finns i [EU:s marknadsmissbruksförordning](#). De kräver att de som lämnar investeringsrekommendationer offentliggör identiteter, lägger fram

rekommendationer på ett objektivt sätt och redovisar alla förhållanden eller omständigheter som skulle försäkra objektiviteten. För experter måste [ytterligare regler](#) följas.

Vad händer om reglerna inte följs? EU:s tillsynsmyndigheter följer proaktivt upp investerarnas beteende, order och transaktioner på marknaden. Om det finns anledning att göra det, utreder de. Om reglerna för investeringsrekommendationer inte följs kan det förekomma böter eller ytterligare tillsynsåtgärder, vilket potentiellt kan innebära hänskjutande till allmän åklagare.