



ESMA-richtsnoeren eindtermen

DSI Adviseur Beleggen Maatwerk (ESMA)

Richtsnoer A

De belangrijkste kenmerken, risico's en aspecten te begrijpen van de beleggingsproducten die worden aangeboden of aanbevolen, met inbegrip van de eventuele algemene fiscale gevolgen en de kosten die door de cliënt in verband met transacties moeten worden gemaakt. Bijzondere zorgvuldigheid moet worden betracht wanneer advies wordt verstrekt over producten met een hoger complexiteitsniveau;

Eindtermen

1. kandidaat kent de belangrijkste aspecten (risico's en kenmerken) van de beleggingsproducten die worden geadviseerd. Daarnaast dient hij/zij de belangrijkste aspecten (risico's en kenmerken) van aandelenbeleggingsfondsen, obligatiebeleggingsfondsen, onroerend goed fondsen, multifactorfondsen, private equity fondsen, grondstoffenfondsen en hedge fondsen grondig te kennen;
2. kandidaat kan voordelen en nadelen van duurzaam beleggen benoemen;
3. kandidaat kan voordelen en nadelen van passief beleggen versus actief beleggen benoemen;
4. kandidaat is op de hoogte van de voor het advies relevante fiscaliteiten op klantniveau en op productniveau;
5. kandidaat kan inschatten en uitleggen wat de impact op risico en rendement is van het bij elkaar voegen van verschillende beleggingsproducten;
6. kandidaat is in staat om een portefeuille samen te stellen die past bij de met de cliënt gemaakte beleggingsafspraken, in lijn is met het geldende tactische beleggingsbeleid en past binnen de bandbreedtes van de gekozen strategische asset allocatie.

Richtsnoer B

Het totaalbedrag van de kosten en lasten te begrijpen die door de cliënt moeten worden gemaakt in verband met het type beleggingsproduct dat wordt aangeboden of aanbevolen, alsmede de kosten in verband met de verstrekking van het advies en eventuele overige daarmee verband houdende diensten die worden verleend;

Eindtermen

1. kandidaat dient inzicht te hebben in de totale kostenstructuur waarmee de cliënt wordt geconfronteerd als hij gaat beleggen. Dit ten aanzien van producten maar ook met betrekking tot advisering en andere bijkomende diensten;
2. kandidaat kan de impact van alle kosten op het te verwachten rendement helder uitleggen.

Richtsnoer C

Te voldoen aan de verplichtingen die aan ondernemingen worden opgelegd met betrekking tot de geschiktheidseisen, met inbegrip van de verplichtingen die zijn vastgelegd in de Richtsnoeren met betrekking tot bepaalde aspecten van de MiFID-geschiktheidseisen;



Eindtermen

1. kandidaat kan op een juiste manier de kennis en ervaring, financiële positie, beleggingsdoelstelling/doelvermogen en het risico dat de cliënt wil nemen in kaart brengen;
2. kandidaat kan op basis van de inventarisatie en de "capacity to bear losses" aangeven waarom de gekozen beleggingsoplossing passend is voor de cliënt;
3. kandidaat kan op een juiste manier uit hoofde van beschermingsniveau (zorgplicht) zijn klant classificeren;
4. kandidaat kan het soort dienstverlening duiden en herkent duidelijk het wettelijke kader van een advies in vergelijking tot het geven van informatie;
5. kandidaat dient de reikwijdte van de bankierseed te kennen en van daaruit het klantbelang centraal te stellen en er ook naar te handelen;
6. kandidaat begrijpt de belangrijkste elementen uit de behavioral finance. De kandidaat begrijpt dat de cliënt onderhevig kan zijn aan biases en gebruik kan maken van vuistregels. De kandidaat onderkent dat een genomen beslissing van de cliënt niet altijd rationeel zal zijn;
7. kandidaat kan aangeven welke factoren de liquiditeit van een belegging bepalen, alsmede wat de risico's van (beperkte) liquiditeit voor een klant kunnen zijn.

Richtsnoer D

Te begrijpen waarom het type beleggingsproduct dat door de onderneming wordt verstrekt, mogelijk niet geschikt is voor de cliënt, op basis van een beoordeling van de door de cliënt verstrekte relevante informatie en in het licht van wijzigingen die zich mogelijk hebben voorgedaan sinds de relevante informatie werd verzameld;

Eindtermen

1. kandidaat begrijpt dat een advies niet eenmalig is, maar onderdeel is van een continu proces en dat daarom doorlopende nazorg geborgd moet zijn;
2. kandidaat dient zich te realiseren dat een uitgebracht advies gebaseerd was op een momentopname van de door de cliënt verstrekte informatie en de marktsituatie. De kandidaat dient daarom periodiek te toetsen of er wijzigingen in deze informatie zijn geweest. Wanneer dit het geval is dient het advies opnieuw beoordeeld en zo nodig aangepast te worden;
3. kandidaat is in staat om voor maatwerkportefeuilles een proces te volgen waarmee de portefeuille van de cliënt met voldoende regelmaat getoetst wordt aan het geldende beleggingsbeleid en overige relevante informatie met betrekking tot de gebruikte beleggingsproducten. Stappen die hierbij horen zijn het inventariseren van gewenst rendement en risico, bepalen van de strategische asset allocatie, en onderhoud van de portefeuille (aanpassing gewichten aan de geldende tactische asset allocatie en wijzigingen in de portefeuillesamenstelling). Kandidaat is in staat dit proces in begrijpelijke taal uit te leggen aan de cliënt.

Richtsnoer E

Te begrijpen hoe financiële markten werken en hoe deze de waarde en de prijsstelling van beleggingsproducten die aan cliënten worden aangeboden of aanbevolen, beïnvloeden;



Eindtermen

1. kandidaat kent de meest gangbare methoden van kwalitatieve, kwantitatieve analyse en kan uitleggen hoe deze gebruikt worden om tot een waardering van beleggingsproducten te komen. Daarnaast is de kandidaat bekend met technische analyse;
2. kandidaat dient een grondige kennis te hebben van het verschil tussen de "bottom-up" en de "top-down" benadering en kan uitleggen hoe deze gebruikt worden bij de samenstelling van beleggingsportefeuilles;
3. kandidaat dient de gevolgen van marktveranderingen op portefeuilleniveau en op individuele beleggingsproducten grondig te kennen;
4. kandidaat kent het onderscheid tussen specifieke- en marktrisico's en kan de invloed daarvan op de portefeuille en op individuele beleggingsproducten aan de cliënt helder uitleggen.

Richtsnoer F

De gevolgen te begrijpen van economische cijfers en van nationale/ regionale/ mondiale gebeurtenissen voor markten en voor de waarde van beleggingsproducten die aan cliënten worden aangeboden of aanbevolen;

Eindtermen

1. kandidaat dient diepgaande kennis te hebben van de invloed van macro-economische en (geo)politieke gebeurtenissen op financiële markten in het algemeen en op de (verwachte) rendementen van alle bij de portefeuillesamenstelling gebruikte beleggingsinstrumenten in het bijzonder;
2. kandidaat dient de op enig moment verwachte macro-economische en (geo)politieke gebeurtenissen te kunnen vertalen naar specifieke, bij de beleggingsafspraken passende portefeuillekeuzes;
3. kandidaat dient de keuzes naar de cliënt te kunnen onderbouwen en achteraf uit te leggen wat de invloed van deze gebeurtenissen op de gerealiseerde rendementen is geweest.

Richtsnoer G

Het verschil tussen eerder behaalde resultaten en scenario's voor toekomstige resultaten, alsook de beperkingen van prognoses te begrijpen;

Eindtermen

1. kandidaat heeft een grondige kennis van een breed scala aan instrumenten en methodes om de performance van beleggingsproducten en beleggingsportefeuilles te meten en te beoordelen, kent de verschillen tussen verschillende methodes en kan deze aan de cliënt uitleggen;
2. kandidaat kan de behaalde rendementen in relatie tot een gekozen benchmark helder aan de cliënt uitleggen;
3. kandidaat kent de toegevoegde waarde alsmede de beperkingen van het gebruik van prognoses bij de inschatting van de haalbaarheid van beleggingsdoelstellingen;
4. kandidaat kan scenario-analyses maken om de haalbaarheid van de beleggingsdoelstelling(en) van een cliënt te bepalen en daarbij aangeven wat de onzekerheden met betrekking tot de verwachtingen en de haalbaarheid zijn.



Richtsnoer H

Kwesties op het gebied van marktmisbruik en de bestrijding van witwassen te begrijpen;

Eindtermen

1. kandidaat herkent de specifieke situaties waar marktmisbruik kan spelen met betrekking tot de beleggingsproducten die kunnen worden gebruikt bij het samenstellen van de (maatwerk) cliëntportefeuille;
2. kandidaat herkent de algemene situaties waar mogelijk witwassen van geld kan spelen;
3. kandidaat is bekend met de procedures om mogelijke situaties van marktmisbruik of witwassen binnen de organisatie kenbaar te maken;
4. kandidaat is bekend met de reikwijdte van de sanctielijst.

Richtsnoer I

Gegevens te beoordelen die relevant zijn voor het type beleggingsproducten dat aan cliënten wordt aangeboden of aanbevolen, zoals documenten met essentiële beleggersinformatie, prospectussen, financiële overzichten of financiële gegevens;

Eindtermen

1. kandidaat dient te weten welke informatie hij gedurende het adviesproces dient te verstrekken en mondeling dient toe te lichten. Daarnaast dient hij te weten op welk moment hij deze informatie moet verstrekken;
2. kandidaat dient de inhoud van de verstrekte informatie zeer goed te begrijpen en toe te kunnen lichten aan de cliënt.

Richtsnoer J

Begrip te hebben van specifieke marktstructuren voor het type beleggingsproducten dat aan cliënten wordt aangeboden of aanbevolen, en indien van toepassing hun handelsplatformen of het bestaan van eventuele secundaire markten;

Eindtermen

1. kandidaat kent het orderuitvoeringsbeleid van de financiële instelling waar hij/zij werkzaam is met betrekking tot alle beleggingsproducten die gebruikt kunnen worden bij de samenstelling van (maatwerk) portefeuilles en kan dit helder communiceren naar de cliënt;
2. kandidaat weet hoe transacties worden gesloten en hoe settlement werkt en kan dit helder communiceren aan de cliënt.

Richtsnoer K

Een basiskennis van de waarderingsmethoden te hebben voor het type beleggingsproducten dat aan cliënten wordt aangeboden of aanbevolen;

Eindtermen

1. kandidaat kan aangeven hoe de verschillende beleggingsproducten worden gewaardeerd die bij de samenstelling van de (maatwerk) cliëntportefeuille kunnen worden gebruikt.



Richtsnoer L

De grondbeginselen van vermogensbeheer te begrijpen, met inbegrip van de gevolgen van spreiding ten aanzien van afzonderlijke beleggingsalternatieven;

Eindtermen

1. kandidaat heeft diepgaande kennis van de relevante onderdelen van de portefeuilletheorie, in het bijzonder de moderne portefeuilletheorie en de efficiënte markt-hypothese. Kandidaat kan uitleggen waarom spreiding over beleggingscategorieën kan leiden tot risicoreductie. Kandidaat kent ook de beperkingen van de praktische toepasbaarheid van de portefeuilletheorie;
2. kandidaat kan op basis van cliëntspecifieke wensen en uitgangspunten verdelingen over vermogenscategorieën samenstellen die afwijken van de "standaard" risicoprofielen. Kandidaat kan inzichtelijk maken waarom deze beleggingsoplossing past bij de uitgangspunten en aangeven of deze efficiënt is.