

## ESMA-richtsnoeren eindtermen

### DSI/ESMA Informatieverstrekker Institutioneel

#### Richtsnoer A

De belangrijkste kenmerken, risico's en aspecten te begrijpen van de beleggingsproducten die via de onderneming verkrijgbaar zijn, 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 informatie wordt gegeven over producten met een hoger complexiteitsniveau;

#### Eindtermen

1. kandidaat kan de werking uitleggen van door de onderneming aangeboden financiële producten;
2. kandidaat kan de factoren omschrijven die het complexiteitsniveau van financiële producten bepalen;
3. kandidaat kan de ESG kenmerken van financiële producten toelichten;
4. kandidaat kan het gebruiksnut van asset liability management omschrijven;
5. kandidaat begrijpt het belang van de producten voor strategische assetallocatie, matching en verschillende daarop gebaseerde beleggingsstrategieën, zoals asset only en liability driven.

#### Richtsnoer B

Het totaalbedrag van de kosten en lasten te begrijpen die door de cliënt moeten worden gemaakt in verband met transacties in een beleggingsproduct, of beleggingsdiensten of nevendiensten;

#### Eindtermen

1. kandidaat kan de totale kostenstructuur duiden waarmee de klant wordt geconfronteerd als hij gaat beleggen. Dit ten aanzien van transacties in financiële producten, maar ook met betrekking tot het verlenen van beleggingsdiensten en bijkomende diensten;
2. kandidaat kent de gangbare maatstaven om de kostendruk weer te geven, zoals de ongoing charges figure en total cost of ownership;
3. kandidaat kan de doorwerking van kosten op het beleggingsmandaat van de klant helder uiteenzetten;
4. kandidaat kent de verschillen tussen vaste en resultaatafhankelijke beheervergoedingen.

## Richtsnoer C

De kenmerken en omvang van beleggingsdiensten of nevendiensten te begrijpen;

### Eindtermen

1. kandidaat kent het principe en de regels van de klantclassificatie uit MiFID II, in het bijzonder die op het niveau van de professionele belegger;
2. kandidaat weet welke beleggingsdiensten en nevendiensten de financiële instelling aanbiedt en kan de cliënt op hoofdlijnen informeren over de kenmerken daarvan;
3. kandidaat kan op het gebied van zorgplicht een onderscheid maken tussen informatieplicht, waarschuwingsplicht, weigerplicht en onderzoeksplicht;
4. kandidaat kent de vereisten die uit het begrip 'prudent person' voortvloeien.

## Richtsnoer D

Te begrijpen hoe financiële markten werken en hoe deze de waarde en de prijsstelling van beleggingsproducten waarover zij cliënten informatie geven, beïnvloeden;

### Eindtermen

1. kandidaat kent de risico's en waarderingskenmerken van de financiële producten die worden voorgesteld en beheerd voor de meest voorkomende beleggingscategorieën, waaronder aandelen, vastrentende waarden, vastgoed, grondstoffen, derivaten en alternatieve beleggingen, zoals private equity, private debt, hedge funds en infrastructure, alsook voor beleggingsfondsen die in deze instrumenten beleggen;
2. kandidaat kan op hoofdlijnen de duurzaamheidsrisico's van financiële producten toelichten aan de hand van de wettelijk vereiste duurzaamheidskwalificatie;
3. kandidaat kent de meest gangbare methoden van kwalitatieve en kwantitatieve analyse;
4. kandidaat kan beschrijven hoe de kwalitatieve en kwantitatieve analyse gebruikt worden om tot een waardering van financiële producten te komen;
5. kandidaat kan een inschatting van de verwachte total return maken;
6. kandidaat kan omschrijven welke risico's het beleggingsproces potentieel omvat, waaronder marktrisico, kredietrisico, settlementrisico, tegenpartijrisico, solvabiliteitsrisico, liquiditeitsrisico, herbeleggingsrisico, valutarisico, operationeel risico, inflatierisico, politiek risico, het risico op greenwashing en risico's m.b.t. het overheidsbeleid.

## Richtsnoer E

De gevolgen te begrijpen van economische cijfers en van nationale/regionale/mondiale gebeurtenissen voor markten en voor de waarde van beleggingsproducten waarover zij informatie verstrekken;

### Eindtermen

1. kandidaat kan de invloed duiden van economische data en (geo)politieke gebeurtenissen op financiële markten;
2. kandidaat kan de invloed van verandering van beleggingsklimaat op de waarde van financiële producten uitleggen, zowel op het moment dat de gebeurtenissen plaatsvinden als achteraf;
3. kandidaat kan op hoofdlijnen beschrijven welke gevolgen een stijgende of dalende rente op de waarde van financiële producten hebben;
4. kandidaat kan op hoofdlijnen de impact van het beleid van centrale banken op de waarde van financiële producten beschrijven;
5. kandidaat kan op hoofdlijnen beschrijven welke impact klimaatrisico's en het niet naleven van klimaatregels voor ondernemingen op de waarde van financiële producten hebben;
7. kandidaat kent op hoofdlijnen de opzet van het pensioenstelsel in Nederland, het toezicht erop en de belangrijkste wijzigingen;
8. kandidaat kan in algemene bewoordingen uitleggen waarom benchmarkhervormingen zijn doorgevoerd en de impact die het heeft op financiële ondernemingen en cliënten.

## Richtsnoer F

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

### Eindtermen

1. kandidaat kent de verschillende methodieken van resultaatmeting en de daarbij door DNB voorgeschreven risico/rendementsparameters;
2. kandidaat kent de begrippen die relevant zijn om de absolute en relatieve performance en de attributie in kaart te brengen zoals Sharpe ratio, tracking error en information ratio;
3. kandidaat kan de periodieke beleggingsrapportages toelichten die zijn opgesteld, al dan niet conform de Global Investment Performance Standards;
4. kandidaat kan uitleg geven over op mandaten toepasbare scenario- en risicoanalyses en daarbij de modelonzekerheden rondom dergelijke prognoses duidelijk maken.

## **Richtsnoer G**

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

### **Eindtermen**

1. kandidaat kent de actuele regelgeving en leidraden ten aanzien van marktmisbruik en anti-witwas maatregelen;
2. kandidaat kent de procedures om mogelijke situaties van marktmisbruik of witwassen binnen de organisatie kenbaar te maken en is bekend met de reikwijdte van de door DNB gehanteerde sanctielijst;
3. kandidaat kent de relevantie en de algemene werking van (interne) gedragscodes.

## **Richtsnoer H**

Gegevens te beoordelen die relevant zijn voor de beleggingsproducten waarover zij cliënten informatie verstrekken, zoals documenten met essentiële beleggersinformatie, prospectussen, financiële overzichten of financiële gegevens;

### **Eindtermen**

1. kandidaat kent de inhoud van standaarddocumentatie die representatief is voor de beleggingsproducten, die in mandaten van klanten opgenomen kunnen zijn;
2. kandidaat kent de soorten documenten die moeten worden gedeeld met de klant, waarin informatie staat over de specifieke belegging en de markt waarin deze verhandeld wordt;
3. kandidaat kent op hoofdlijnen de belangrijkste aspecten uit de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) met betrekking tot beleggingsproducten en de eisen op het gebied van het informeren van klanten.

## **Richtsnoer I**

Begrip te hebben van specifieke marktstructuren voor de beleggingsproducten waarover zij cliënten informatie verstrekken, en indien van toepassing hun handelsplatformen of het bestaan van eventuele secundaire markten;

### **Eindtermen**

1. kandidaat kent relevante elementen uit het orderuitvoeringsbeleid van beleggingsondernemingen en de werkwijze bij commitments in private markten met betrekking tot alle financiële producten die gebruikt kunnen worden bij de samenstelling van (maatwerk) portefeuilles en kan dit beleid uitleggen;
2. kandidaat kan de begrippen clearing en settlement bij institutionele beleggers en de verschillende soorten partijen die daar een rol in spelen op hoofdlijnen omschrijven;
3. kandidaat kent op hoofdlijnen de inhoud van de Europese Benchmarkverordening.



### **Richtsnoer J**

Te beschikken over basiskennis van de waarderingsmethoden voor het type beleggingsproducten waarover informatie wordt verstrekt;

#### **Eindtermen**

- 1.** kandidaat kent de gangbare waarderingsmethoden voor de beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde financiële producten die worden aangeboden;
- 2.** kandidaat kent de vereisten die De Nederlandsche Bank stelt aan rapportages over beleggingsportefeuilles en beleggingsresultaten.