



ESMA-richtsnoeren eindtermen

DSI Adviseur Beleggen Standaard (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: aandelenbeleggingsfondsen, obligatiebeleggingsfondsen (incl. highyield obligatiefondsen, emerging markets debt fondsen en microkredietfondsen), onroerend goed fondsen, multifactorfondsen en fondsen in alternatieve beleggingen (incl. private equity fondsen, grondstoffenfondsen en hedge fondsen);
2. kandidaat kan de belangrijkste aspecten van duurzaam beleggen benoemen;
3. kandidaat kan de duurzaamheidskenmerken van beleggingsproducten toelichten aan de hand van de duurzaamheidskwalificatie uit de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR);
4. kandidaat kan de kenmerken van passief beleggen en actief beleggen benoemen en kan de voor- en nadelen ervan toelichten;
5. kandidaat kan de verschillen tussen fysieke en synthetische replicatie benoemen;
6. kandidaat kan relevante fiscale aspecten op klantniveau en op productniveau toelichten;
7. kandidaat kan beschrijven wat de invloed op het risico en het rendement is van het bij elkaar voegen van verschillende beleggingsproducten;
8. kandidaat kan toelichten waarom de geadviseerde standaardportefeuille past bij 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 kan uitleggen welke verschillende soorten kosten (en de hoogte ervan) door de cliënt worden gemaakt als hij gaat beleggen. Dit ten aanzien van kosten van beleggingsproducten en (ex-ante en ex-post) kosten die samenhangen met de beleggingsdienstverlening of nevendiensten;
2. kandidaat kan de impact van alle kosten op het te verwachten rendement helder uitleggen;

3. kandidaat kan de wettelijke verplichtingen van transparantie over kosten benoemen.

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 de kennis en ervaring, financiële positie, beleggingsdoelstelling/doelvermogen en de risicobereidheid van de cliënt in kaart brengen;
2. kandidaat kan de duurzaamheidsvoorkeuren van de cliënt inventariseren;
3. kandidaat kan op basis van de inventarisatie en het "vermogen om verliezen te dragen" beargumenteren waarom de gekozen beleggingsoplossing geschikt is voor de cliënt;
4. kandidaat kan het beschermingsniveau (zorgplicht) van de cliënt classificeren;
5. kandidaat kan het verschil tussen het wettelijk kader van een advies en het geven van informatie benoemen;
6. kandidaat kan de reikwijdte van de bankierseed beschrijven en laten zien hoe daar naar gehandeld dient te worden;
7. kandidaat kan laten zien op welke wijze het klantbelang centraal gesteld wordt;
8. kandidaat kan de meest relevante inzichten uit de gedragswetenschappen voor de beleggingsdienstverlening benoemen en kan daarbij toelichten dat de cliënt onderhevig kan zijn aan vooringenomenheid en gebruik kan maken van vuistregels;
9. kandidaat herkent dat een genomen beslissing van de cliënt niet altijd rationeel zal zijn;
10. kandidaat kan beschrijven 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 kan uitleggen dat een advies niet eenmalig is, maar onderdeel is van een continu proces waarbij doorlopende nazorg geborgd moet zijn;
2. kandidaat kan beargumenteren dat een uitgebracht advies gebaseerd is op een momentopname van de door de cliënt verstrekte informatie en de marktsituatie. De kandidaat kan dit laten zien door periodiek te inventariseren en te controleren of er wijzigingen in deze klantinformatie en de marktsituatie



zijn geweest. De kandidaat kan uitleggen op welke wijze het advies opnieuw wordt beoordeeld en kan een voorbeeld geven van het aangepaste advies;

3. kandidaat kan aan de cliënt uitleggen wat de gevolgen zijn als deze defensiever of offensiever belegt dan het actuele vastgelegde beleggingsprofiel en kan laten zien hoe te adviseren over een geschikte oplossing;
4. kandidaat is in staat om een proces te volgen waarmee de portefeuille van de cliënt met voldoende regelmaat getoetst wordt aan het geldende beleggingsbeleid en overige relevante informatie;
5. kandidaat kan laten zien hoe te adviseren over een geschikte oplossing en kan dit uitleggen 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 kan op hoofdlijnen het verschil tussen de "bottom-up" en "top-down" analyse benoemen;
2. kandidaat kan de gevolgen van marktveranderingen op portefeuilleniveau en op individuele beleggingsproducten uitleggen;
3. kandidaat kent het onderscheid tussen specifieke- en marktrisico's en kan de invloed daarvan op de portefeuillesamenstelling van de klant helder uitleggen;
4. kandidaat kan uitleggen welke gevolgen een stijgende of dalende kapitaalmarktrente op de waarde van beleggingsproducten hebben;
5. kandidaat kan de impact van het beleid van centrale banken op de waarde van beleggingsproducten 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 kan de invloed van macro-economische en (geo)politieke gebeurtenissen op financiële markten en op de (verwachte) rendementen van de geadviseerde beleggingsoplossingen benoemen;
2. kandidaat kan toelichten wat de invloed van deze gebeurtenissen op de gerealiseerde rendementen is;
3. kandidaat kan de invloed van marktontwikkelingen uitleggen in relatie tot de theorie over marktefficiëntie.

Richtsnoer G

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

Eindtermen



1. kandidaat kan de belangrijkste instrumenten en methodes om de performance van beleggingsproducten en beleggingsportefeuilles te meten en te beoordelen beschrijven;
2. kandidaat kan de verschillen tussen deze gehanteerde methodes beschrijven;
3. kandidaat kan de behaalde rendementen in relatie tot een gekozen benchmark uitleggen;
4. kandidaat kent de toegevoegde waarde en de beperkingen van het gebruik van prognoses bij de inschatting van de haalbaarheid van beleggingsdoelstellingen;
5. 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;
6. kandidaat kan de gevolgen van klimaatrisico's op resultaten van beleggingsproducten beschrijven.

Richtsnoer H

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

Eindtermen

1. kandidaat herkent de situaties waar marktmisbruik kan spelen;
2. kandidaat herkent de situaties waar witwassen van geld kan spelen;
3. kandidaat kan de processtappen die moeten worden doorlopen bij klantacceptatie benoemen en toelichten.
4. kandidaat kan laten zien hoe mogelijke situaties van marktmisbruik of witwassen binnen een financiële onderneming kenbaar worden gemaakt;
5. kandidaat kan de reikwijdte van de sanctielijst beschrijven.

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 kan benoemen welke informatie hij gedurende de beleggingsdienstverlening dient te verstrekken en mondeling dient toe te lichten. Kandidaat kan benoemen op welk moment hij deze informatie moet verstrekken;
2. kandidaat kan de inhoud van deze verstrekte informatie toelichten.

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 financiële ondernemingen met betrekking tot de beleggingsproducten die onderdeel zijn van een standaard portefeuille en kan dit toelichten;
2. kandidaat kan toelichten hoe koersvorming van beleggingsproducten in een standaard portefeuille op de beurzen tot stand komt.

Richtsnoer K

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

Eindtermen

1. kandidaat kan op hoofdlijnen aangeven hoe de verschillende beleggingsproducten in de door de cliënt gekozen standaard beleggingsoplossing worden gewaardeerd.

Richtsnoer L

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

Eindtermen

1. kandidaat kan de relevante onderdelen van de portefeuilletheorie en kan toelichten waarom spreiding over beleggingscategorieën kan leiden tot risicoreductie;
2. kandidaat kan uitleggen waarom een geadviseerde beleggingsoplossing efficiënt is en past bij het op dat moment geldende beleggingsbeleid.