



OVERSIGT OVER GODKENDTE KOMPETENCEKRAV

CERTIFICERING I
KOMPLEKSE INVESTERINGSPRODUKTER
1. MAJ 2024



INDHOLD

| | |
|---|----|
| Aktieoptioner..... | 3 |
| Aktieterminskontrakter/Aktiefutures | 5 |
| Alternative investeringsfonde (AIF)..... | 6 |
| Anparter..... | 8 |
| Certifikater og Exchange traded notes (ETN)..... | 9 |
| Contract for difference | 11 |
| FRA/rentefutures | 12 |
| Inflationsswaps | 13 |
| Obligationsoptioner..... | 14 |
| Obligationsterminskontrakter/obligationsfutures | 15 |
| Pantebreve | 17 |
| Renteoption og renteswaption..... | 19 |
| Renteswaps..... | 20 |
| Repo..... | 21 |
| Råvareoptioner | 22 |
| Råvareswaps..... | 24 |
| Råvareterminskontrakter/råvarefutures | 25 |
| Strukturerede indlån | 26 |
| Strukturerede obligationer | 27 |
| Unoterede virksomhedsobligationer - og CoCos (at1-obligationer) | 28 |
| Unoterede aktier | 30 |
| Valutaoptioner | 31 |
| Valutaswap..... | 32 |
| Valuteterminskontrakter/Valutafutures..... | 33 |
| Tværgående modul om Relevant lovgivning og økonomisk forståelse | 34 |



AKTIEOPTIONER

| |
|---|
| Kompetencekrav Aktieoptioner |
| Vide hvad en option er |
| Kende til forskellige typer af optioner |
| Vide hvordan aktiewarrants adskiller sig fra aktieoptioner |
| Beregne afkastet på en option ved udløb |
| Beregne værdi og resultat af en option før udløb |
| Kende begrebet implicit volatilitet |
| Kende muligheden for at ændre præmien på en option ved at ændre kontraktparametrene |
| Viden om udbyttets betydning for en aktieoption |
| Kende til Betas betydning for prisfastsættelsen af aktier |
| Vide hvordan faktorerne påvirker optionsprisen inden aftalens indgåelse |
| Vide hvordan faktorerne påvirker optionsprisen i optionens løbetid |
| Kende afkastprofilerne på forskellige optioner |
| Viden om gearingseffekt ved køb af optioner |
| Kende til den risiko, der er forbundet med aktiewarrants |
| Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved udstedelse af optioner |
| Kende definitionen af optionens nøgletal |
| Kende relationen mellem optionens delta og OTM, ATM og ITM |
| Kende put-call paritetens betydning |
| Kende beta-værdiens betydning for afdækning med indeksbaserede optioner |
| Kende til nøgletal K/IV og P/E |
| Kende til sammenhæng mellem P/E, K/IV og egenkapitalens forrentningsprocent |
| Beregne den implicite vækst, som den aktuelle markedskurs på en aktie afspejler (g fra Gordons vækstformel) |
| Rådgive om afdækning af risiko ved brug af optioner (deltahedge) |
| Kende sammenhængen mellem konkrete optionsstrategier og kundens holdning til markedet |
| Kende til dækket optionsudstedelse ved rebalanceringsstrategier |
| Rådgive om tidsværdiens betydning for kundens optionsstrategi |
| Rådgive kunden om relevante problemstillinger ved afdækning af aktierisiko med index- og aktieoptioner |



| |
|--|
| Rådgive kunderne om valg af optioner til afdækning af aktierisici |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |
| Kender muligheden for at modregne tab på finansielle kontrakter med aktier som underliggende aktiv i aktieindkomsten |



AKTIETERMINSKONTRAKTER/AKTIEFUTURES

| |
|--|
| Kompetencekrav Aktieterminskontrakter/Aktiefutures |
| Kende til standardiserede futures handlet på regulerede børser |
| Vide hvad en terminsforretning er |
| Kende muligheden for at lukke forretningen i fremtiden |
| Kende til fordele/ulemper ved terminsforretninger/futures |
| Vide hvad der adskiller en terminsforretning fra en future |
| Beregne afkast ved udløb |
| Kende til Betas betydning for prisfastsættelsen af aktier |
| Vide hvordan terminsprisen på aktier beregnes |
| Beregne gevinst/tab på en aktieterminsforretning/aktiefuture efter indgåelse, men før udløb |
| Kende til udbyttets betydning for prisen på aktiefutures/terminsforretninger |
| Kende til rentens betydning for prisen på aktiefutures/terminsforretninger |
| Kende til risikodefinitioner i forhold til investering i aktie terminsforretninger/aktiefutures |
| Kende til valutakursrisiko på gevinst/tab |
| Redegøre for, hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved terminshandel |
| Kende kundens omkostninger ved indgåelse af terminsforretninger/futures |
| Kende maksimalt tab/gevinst på terminsforretning/futures |
| Kende til syntetisk placering/funding i aktier |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |
| Kende til nøgletal K/IV og P/E |
| Kende til sammenhæng mellem P/E, K/IV og egenkapitalens forrentningsprocent |
| Kender muligheden for at modregne tab på finansielle kontrakter med aktier som underliggende aktiv i aktieindkomsten |
| Beregne den implicitte vækst, som den aktuelle markedskurs på en aktie afspejler (g fra Gordons vækstformel) |
| Kende til gearingseffekt på risiko |
| Være i stand til at rådgive om investering i det underliggende aktiv sammenlignet med investering i futures |
| Beta-hedge med indeksfutures på aktier |



ALTERNATIVE INVESTERINGSFONDE (AIF)

| |
|---|
| Kompetencekrav Alternative investeringsfonde (AIF) |
| Kende definitionen af en alternativ investeringsfond |
| Vide hvad det betyder for investor, at den alternative investeringsfond er åben eller lukket |
| Rådgive om forskellen mellem en alternativ investeringsfond og en investeringsforening (UCITS) |
| Kende depositarens betydning for investor ved investering i alternative investeringsfonde |
| Vide hvordan en ønsket position kan skabes syntetisk |
| Rådgive kunderne om afkastet ved investering i alternative investeringsfonde (Relative og absolutte afkast) |
| Rådgive om tracking error ved investering i alternative investeringsfonde, som tracker et indeks |
| Rådgive om principperne for indløsning og emission for åbne AIF'er, der ønskes markedsført mod detailkunden |
| Kende principperne for beregning af indre værdi, samt likviditetens betydning for beregningen |
| Kende arbitragemekanismens betydning for sammenhængen mellem indre værdi og markedsprisen |
| Rådgive om sammenhængen mellem udviklingen i relevante markedspriser og værdien af fonden (long/short investeringsstrategi) |
| Rådgive om sammenhængen mellem udviklingen i relevante markedspriser og værdien af fonden (markedsneutral investeringsstrategi) |
| Kende til likvidetsrisiko |
| Kende til risikoskalaen i dokumentet om væsentlig investorinformation |
| Kende kravene til risikorammerne for den alternative investeringsfond |
| Rådgive om effekten af gearing |
| Kende til modparts- og markedsrisiko ved syntetisk afdækning |
| Kende til bruttoeksponering som risikobegrænsning |
| Kende til gearingens betydning for transaktionsomkostninger og risiko |
| Rådgive om betydningen af afkastafhængigt gebyr |
| Rådgive om high water marks betydning for det afkastafhængige gebyr |
| Kende effekten af risikopræmier på finansielle modparter ved syntetisk afdækning |
| Anvende Sharpe Ratio i rådgivningen |
| Kende til en AIFs korrelation med aktie- og obligationsporteføljer |
| Rådgive om forskellen mellem aktive og passivt forvaltede fonde. |



| |
|--|
| Sikre, at investering i en alternativ investeringsfond passer til kundens risikoprofil og investeringshorisont |
| Rådgive om sammenhængen mellem den alternative investeringsfond og kundens øvrige portefølje |
| Forstår omkostningsvisningen på Central Investorinformation/Væsentlig Investorinformation |
| Forstå beskatningen af AIF'er i privatkundens frie midler |
| Ved hvordan prisen på et værdipapir fastsættes (bud og udbud på Børsen) |
| Forstår likviditetens betydning ved handel med værdipapirer |
| Forstår den praktiske gennemførelse af en værdipapirhandel (handelsdag og valørdag) |
| Forstår valget af handelstype |
| Forstår præmieringsforbuddet i MiFID II |



ANPARTER

| |
|--|
| Kompetencekrav Anparter |
| Kende til anpartsinvestors hæftelse i et K/S og et I/S |
| Kende til et P/S |
| Kende til reglerne for opkrævning af hæftelse i et K/S |
| Kende til beregning af startafkast (startforrentning) i en anpart |
| Kende til startafkast som ækvivalent til E/P på aktiemarkedet |
| Vide hvordan salg af aktiv indgår i det samlede afkast i projektets løbetid |
| Kende forudsætningerne for det budgetterede afkast |
| Kende til afskrivningsgrundlaget for brugte anparter |
| Kende til faktorer, der påvirker prisfastsættelsen af aktiverne i en ejendomsanpart |
| Kende til Gordons formel |
| Kende til E/P som forventningsvariabel |
| Kende til renteniveauets betydning for afkastkrav og pris |
| Kende til betydningen af ændrede fragtrater for projekter på skibe |
| Kende til risici ved ejendomsprojekter |
| Kende risici i forhold til det opstillede budget i prospektet |
| Kende til forudsætninger for at opnå subsidier ved investering i solcelle- og vindanparter |
| Kende til salg af anparter |
| Kende til omkostninger ved en brugt anpart |
| Kende til overdragelse mellem køber og sælger |
| Kende til reglerne for at indgå virksomhedsordning ved køb af en anpart |
| Kende til betydningen af investors tidshorisont ved anpartsinvestering og øvrige portefølje ved anpartsinvestering |
| Kende til beskatning af anparter |
| Kende til betydning af projektets beskatningsform |
| Kende til skattemæssige forpligtelser ved udlodning |
| Kende betingelserne for at kunne opnå skattefradrag for 10-mandsprojekter |



CERTIFIKATER OG EXCHANGE TRADED NOTES (ETN)

| Kompetencekrav Certifikater og Exchange Traded Notes |
|--|
| Vide hvad et certifikat er |
| Vide hvordan certifikater er struktureret |
| Kende de forskellige typer certifikater |
| Fordele og ulemper ved certifikater |
| Kende til det underliggende aktiv |
| Kende til afkast på certifikater |
| Beregne kundens afkast på certifikater |
| Kende til betydningen af fast gearingsfaktor for afkastet ved forskellige markedsforhold |
| Vide hvad der har betydning for prisen på et certifikat |
| Kende til beregning af certifikatets indre værdi |
| Kende til de forskellige faktorer der har indflydelse på certifikatets pris |
| Rådgive kunden omkring gearingens effekt på risikoen |
| Kende risikoen for at certifikatet bliver indløst ved tab |
| Kende til valutakursrisikoen på et certifikat afhængig af valutaen på hovedstolen |
| Kende til modpartsrisikoen |
| Kende til omkostningerne forbundet med investering i certifikater |
| Redegøre for finansieringsomkostningens betydning for certifikatets værdi |
| Kende til begrebet "roll over" og vide, hvordan det influerer på certifikatet |
| Kan argumentere for forhold, der gør at værdien af certifikatet afviger fra indre værdi |
| Beregne nyt finansieringsniveau op stop/loss ved roll over af underliggende kontrakt |
| Rådgive om brugen af certifikater i porteføljesammenhæng |
| Vurdere produktets anvendelighed i forhold til de enkelte kundetyper |
| Anvende til afdækning af mindre positioner |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |
| Ved hvordan prisen på et værdipapir fastsættes (bud og udbud på Børsen) |
| Forstår likviditetens betydning ved handel med værdipapirer |
| Forstår den praktiske gennemførelse af en værdipapirhandel (handelsdag og valørdag) |



Forstår valget af handelstype



CONTRACT FOR DIFFERENCE

| |
|---|
| Kompetencekrav Contract for Difference (CFD) |
| Vide hvad en CFD er |
| Vide hvordan en CFD er opbygget |
| Kende til fordele og ulemper ved CFD |
| Vide hvordan en CFD lukkes |
| Vide hvad der skaber afkastet i en CFD |
| Beregne afkastet i en CFC |
| Vide hvordan funding omkostningerne påvirker kundens investering i en CFD |
| Kende til markedsprissætning af CFD |
| Kende til rentesatsens betydning for CFD'en |
| Håndtere udbyttet i en CFD |
| Kende til gearingeffekt ved køb/salg af CFD |
| Kende til forskellige risikofaktorer ved investering i CFD |
| Kende til margin krav |
| Redegøre for, hvordan pengeinstituttet fastsætter kravet til margin |
| Kende til markedsspread og funding omkostninger |
| Kende til de samlede bid-ask omkostninger |
| Vide hvordan pengeinstituttet afdækker en CFD |
| Kende til stop loss strategi |
| Rådgive om afdækning med en CFD |
| Beta-hedge med CFD'ere på indeks |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |



FRA/RENTEFUTURES

| |
|--|
| Kompetencekrav FRA/Rentefutures |
| Vide hvad en FRA er |
| Vide hvordan en FRA er opbygget |
| Kende muligheden for at lukke en forretning i inden udløb |
| Kende til fordele og ulemper ved terminsforretninger |
| Vide hvad der adskiller en terminsforretning fra en future |
| Vide hvordan en rentefuture handles |
| Kende til standardiserede futures handlet på regulerede børser |
| Kende til fastsættelsen af referencerenter |
| Vide hvad der skaber afkastet på en FRA |
| Beregne kundens afkast på en FRA/rentefuture ved udløb |
| Vide hvordan en FRA/rentefuture prisfastsættes fra start |
| Vide hvordan omkostningerne påvirker prisfastsættelsen af en FRA |
| Vide hvordan tab/gevinst på en allerede indgået FRA beregnes efter indgåelsen, men inden aftaleperiodens udløb |
| Vide hvilke risikofaktorer, der påvirker værdien af en FRA/rentefuture |
| Kende rentens betydning for en FRA/rentefuture |
| Redegøre for, hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved terminshandel |
| Kende kundens omkostninger ved indgåelse af terminsforretninger/futures |
| Fastsætte renten i en FRA/rentefuture |
| Forholde sig til kundens nettosituation ved brug af FRA/rentefutures |
| Rådgive kunden om anvendelse af FRA/rentefutures ud fra kundens renteforventninger og den aktuelle rentestruktur |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |



INFLATIONSSWAPS

| |
|---|
| Kompetencekrav Inflationsswap |
| Vide hvad en inflationsswap er |
| Vide hvad der er en del af aftalegrundlaget i en inflationsswap |
| Kende forskellige typer af inflationsswaps |
| Vide hvad der skaber afkast på en inflationsswap |
| Kende til start- og slutværdi på en inflationsswap |
| Kende til prissætningen af en inflationsswap i aftaleperioden |
| Kende til realrentefølsomheden |
| Kende til varighed på en inflationsswap |
| Vide at inflationsswap svarer til en position i indeksobligation |
| Forstå modpartsrisiko |
| Kende til omkostninger i relation til inflationsswaps |
| Kende til omkostninger i nutidsværdi |
| Kende til ligevægtsinflation |
| Kende til syntetisk index-finansiering og risikoafdækning |
| Kende til spekulation i realrenter |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |



OBLIGATIONSOPTIONER

| |
|--|
| Kompetencekrav Obligationsoptioner |
| Vide hvad en option er |
| Kende til forskellige typer af optioner |
| Beregne afkastet på en option ved udløb |
| Beregne værdi og resultat af en option før udløb |
| Kende begrebet implicit volatilitet |
| Kender muligheden for at ændre præmien på en option ved at ændre kontraktparametrene |
| Forklare varighedens betydning for prisvolatiliteten og dermed optionsprisen |
| Kende til varighedens betydning for volatiliteten over tid |
| Vide hvordan faktorerne påvirker optionsprisen inden aftalens indgåelse |
| Vide hvordan faktorerne påvirker optionsprisen i optionens løbetid |
| Kende til gearingseffekt ved køb af optioner |
| Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved udstedelse af optioner |
| Kende definitionen af optionens nøgletal |
| Kende relationen mellem optionens delta og OTM, ATM og ITM |
| Kende put-call paritetens betydning |
| Anvende BPV i rådgivningen |
| Kende til ex-post realrente og inflationsforventning i markedsrenten |
| Anvende BPV til sammenligning af renterisiko på aktiv/passiv og instrument |
| Kende til forsikringsafdækning af obligationslån |
| Kende til covered salg af obligationsoptioner |
| Rådgive om afdækning af risiko ved brug af optioner (deltahedge) |
| Kende sammenhængen mellem konkrete optionsstrategier og kundens holdning til markedet |
| Rådgive om tidsværdiens betydning for kundens optionsstrategi |
| Rådgive kunden om relevante problemstillinger ved afdækning af renterisiko med obligationsoptioner |
| Rådgive kunderne om køb af obligationsoptioner til afdækning af obligationsporteføljer |
| Kender afkastprofilerne på forskellige optioner |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |



OBLIGATIONSTERMINSKONTRAKTER/OBLIGATIONSFUTURES

| |
|--|
| Kompetencekrav Obligationsterminkontrakter/Obligation futures |
| Vide hvad en terminsforretning er |
| Kende muligheden for at lukke forretningen i fremtiden |
| Redegøre for fordele/ulempen ved terminsforretninger/futures |
| Vide hvad der adskiller en terminsforretning fra en future |
| Kende til standardiserede futures handlet på regulerede børser |
| Vide hvad der skaber afkast på en obligationstermin/future |
| Beregne kundes afkast på en obligationstermin/terminsforretning ved udløb |
| Beregne prisen på en obligationsterminkontrakt/future |
| Vide hvad der ligger bag beregningen af terminsprisen på en obligationsterminkontrakt/future |
| Kende cheapest to deliver korrektionen for obligationsfutures |
| Beregne gevinst/tab på en obligationstermin/terminsforretning efter indgåelse, men før udløb. |
| Vide hvilke risikofaktorer, der påvirker værdien af en obligationstermin/future |
| Kende rentens betydning for en obligationstermin/future |
| Redegøre for markedsrisikoen på en obligationstermin/terminsforretning sammenlignet med spot-investering i det bagvedliggende aktiv. |
| Redegøre for, hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved terminshandel |
| Kende kundens omkostninger ved indgåelse af terminsforretninger/futures |
| Kende maksimalt tab/gevinst på terminsforretning/future |
| Anvende BPV i rådgivningen |
| Rådgive kunden om forholdet mellem terminsprisen og spotprisen |
| Anvende BPV til sammenligning af renterisiko på aktiv/passiv og instrument |
| Kende til ex-post realrente og inflationsforventning i markedsrenten |
| Anvende BPV ved valg af antal futures |
| Rådgive om afdækning med obligationstermin/future |
| Anvise den rigtige forretning ud fra kundens forventninger til renten |
| Forholde sig til kundens nettosituation ved brug af obligationstermin/future |
| Rådgive kunden om anvendelse af obligationstermin/future ud fra kundens renteforventninger |
| Rådgive om strategier ved brug af obligationstermin/future |



Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkunders frie midler



PANTEBREVE

| |
|--|
| Kompetencekrav Pantebreve |
| Kende til aftaleindholdet i et pantebrev i fast ejendom |
| Kende til forskellige typer af pantebreve |
| Kende til forskellen mellem en simpel fordring og et omsætningsgælds-brev |
| Kende til forskellen på konverterbare og inkonverterbare pantebreve |
| Vide hvordan investor sikrer sin ret ved erhvervelse af et pantebrev |
| Vide hvordan betaling med frigørende virkning kan ske |
| Kende til supplerende vilkår |
| Vide hvordan en pantebrevsinvestering giver afkast til investor |
| Kende til forskellige rentebegreber |
| Beregne afkast på en investering i pantebreve |
| Kende til betydningen af eventuelle førtidsindfrielsesklausuler i forhold til afkastet |
| Kende til aftalt indfrielsesklausuls betydning for prissætningen af et pantebrev |
| Kende til kreditors rettigheder vedr. førtidsindfrielse ved misligholdelse |
| Ved hvilke faktorer, der påvirker prisen på pantebreve |
| Kende til betydningen af den enkelte debtors betalingsevne |
| Kende til rentefølsomheden på pantebreve sammenlignet med obligationer |
| Kende til prioritetsstillingens betydning for risikoen på et pantebrev |
| Kende til risikoen på et garanteret pantebrev |
| Kende til kreditors rettigheder ved tvangsauktion over pantet |
| Kende til købers mulighed, ved køb af en vis mængde af pantebreve, for at hæve købet, kræve omlevering eller fordring et forholdsmæssigt afslag i købesummen |
| Kende til niveauet for transaktionsomkostninger |
| Kende til eventuelle opbevaringsomkostninger |
| Kende til uopsigelighed fra kreditor |
| Kende til kreditors/investors muligheder ved debtors misligholdelse |
| Kende til pantebrevskarrusel |
| Kende til korrelation mellem pantebrevs afkast og obligationsafkast |
| Rådgive kunder i investering i pantebreve ud fra tidshorisont og investeringsstrategi |



Forstår principperne for beskatning af pantebreve i privatkunders frie midler



RENTEOPTION OG RENTESWAPTION

| |
|--|
| Kompetencekrav Renteoptioner og Renteswaptioner |
| Kende definitionen af en caplet/floorlet og en renteswaption |
| Kende definitionen af et rentefloor/rentecap |
| Forklare forskellige typer af swaptioner |
| Vide hvad der kendetegner renteoptioner |
| Kende begreberne ATM, ITM og OTM for en renteoption |
| Kende notationen for swaptioner |
| Kende til FRA-afregning på starttidspunktet af låne-/placeringsperioden |
| Kende til fastsættelsen af referencerenter |
| Beregne afkastet på en renteswaption og en renteoption ved udløb |
| Forholde sig til størrelsen på præmien på en renteoption og en renteswaption |
| Vide hvordan faktorerne påvirker prisen på en renteswaption og en renteoption inden aftalens indgåelse |
| Vide hvordan faktorerne påvirker prisen på en renteswaption og en renteoption i løbetiden |
| Kende de asymmetriske afkastprofiler på renteswaptioner og renteoptioner |
| Kende til typer af risici, som kunden påtager sig ved handel med renteoptioner og renteswaptioner |
| Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved udstedelse af optioner |
| Vide hvordan præmien på en renteswaption og en renteoption betales |
| Kende put-call paritetens betydning |
| Kende sammenhængen mellem kundens renteforventning og brugen af renteoptioner og renteswaptioner |
| Rådgive kunderne om valg af renteoptioner og renteswaptioner til afdækning af renterisiko |
| Vurdere fordelagtighed i brugen af renteoptioner |
| Gengive forskellige strategier, der kan udnytte kundens holdning til markedet |
| Anvise strategier for udstedelse af swaptioner og brug af renteoptioner |
| Kende til brugen af swaptioner i sammenhæng med renteswaps |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |



RENTESWAPS

| |
|--|
| Kompetencekrav Renteswaps |
| Vide hvad en renteswap er |
| Vide hvordan swappen er opbygget |
| Kende til fastsættelsen af referencerenter |
| Vide hvordan swappen prisfastsættes fra start |
| Vide hvordan omkostningerne påvirker prisfastsættelsen af en swap |
| Kende betydningen af længden af en renteperiode på det variable ben for kvotering af den faste rente |
| Forklare hvordan der beregnes nutidsværdi af en renteswap |
| Vide hvad der påvirker rentetillægget i en swap |
| Kende rentens betydning for en renteswap |
| Kende fixingrisikoens betydning |
| Vide hvilke risikofaktorer, der påvirker værdien af en renteswap |
| Vide hvad løbetiden betyder for værdien af en swap |
| Rådgive kunden om hans forpligtelser ved indgåelse af renteswaps |
| Rådgive kunden om dennes forpligtelser ved udløb af en renteswap |
| Rådgive om omkostningerne i en swap |
| Sammenligne tabsrisikoen for pengeinstituttet på en swap kontra et almindeligt udlån |
| Kende til swapspændets betydning i en swap-aftale |
| Vide hvordan swappens rentefølsomhed beregnes |
| Rådgive om rentekurvens betydning for værdien af en renteswap |
| Anvende varigheden i rådgivningen |
| Vælge den rigtige renteswap ud fra kundens renteforventninger |
| Se renteswappen i sammenhæng med kundens øvrige finansiering |
| Sammenligne renteswappens renterisiko med kundens øvrige finansiering |
| Anvise den rigtige swap til afdækning af kundens risiko |
| Anvise renteswaps i sammenhæng med kundens aktivside |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |



REPO

| Kompetencekrav REPO |
|--|
| Vide hvad en repo reverse forretning er |
| Kende begrebet repo og repo reverse |
| Kende til fordele og ulemper ved repo reverse |
| Kende til de bagvedliggende aktiver |
| Kende forskellige typer af repoforretninger |
| Kende til haircuts |
| Beregne afkastet på en repoforretning |
| Prissætte en repoforretning |
| Bestemme afregningskursen på en obligation |
| Beregne reporenten |
| Kende til rentens betydning for kundens position |
| Kende til modpartsrisiko |
| Kende til markedsrisiko |
| Kende til volatilitetens betydning på en repoforretning |
| Vide hvad der påvirker fastsættelsen af marginkrav |
| Vide hvordan omkostningerne i en repoforretning opkræves |
| Kende til tabsrisiko ved en repoforretning |
| Kende til argumenter for brug af repoforretninger |



RÅVAREOPTIONER

| |
|--|
| Kompetencekrav Råvareoptioner |
| Vide hvad en option er |
| Beskrive forskellige typer af optioner |
| Beregne værdi og resultat af en option før udløb |
| Beregne afkastet på en option ved udløb |
| Kende begrebet implicit volatilitet |
| Kende muligheden for at ændre præmien på en option ved at ændre kontraktparametrene |
| Kende til cost of carry formlen |
| Kende til råvareprisers sammenhæng med vækst, inflation og rente |
| Kende til prispåvirkende faktorer for råvarer |
| Vide hvordan faktorerne påvirker optionsprisen inden aftalens indgåelse |
| Vide hvordan faktorerne påvirker optionsprisen i optionens løbetid |
| Kende faktorer, der indgår i optionsprisdannelsen på udtømmelige råvarer (opbevaringsomkostninger) |
| Kende til convenience yield |
| Kende risikofaktorer på råvareinvesteringer |
| Forklare høstens betydning for en landbrugsråvareoption |
| Redegøre for gearingeffekt ved køb af optioner |
| Kender afkastprofilerne på forskellige optioner |
| Kende til leveringspligt på visse råvarekontrakter |
| Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved udstedelse af optioner |
| Kende relationen mellem optionens delta og OTM, ATM og ITM |
| Kende put-call paritetens betydning |
| Kende til beta-afdækning af specialråvarer med optioner på standardråvarer |
| Forklare hvordan råvareoptioner anvendes til at afdække investors risiko? |
| Kende til råvarers porteføljeegenskaber |
| Kende sammenhængen mellem konkrete optionsstrategier og kundens holdning til markedet |
| Rådgive om afdækning af risiko ved brug af optioner (deltahedge) |
| Rådgive om tidsværdiens betydning for kundens optionsstrategi |



| |
|--|
| Kende betydningen af den valgte risikostyringspolitik for strategien - forsikringsstrategi |
|--|

| |
|---|
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |
|---|



RÅVARESWAPS

| |
|---|
| Kompetencekrav Råvareswaps |
| Vide hvad en råvareswap er |
| Vide hvordan der beregnes nutidsværdi af en råvareswap |
| Vide hvordan råvareswappen prisfastsættes fra start |
| Vide hvordan omkostningerne påvirker prisfastsættelsen af en swap |
| Kende til cost of carry-formlen |
| Kende til valutakursens betydning for en råvareswap |
| Kende til rentens betydning for en råvareswap |
| Redegøre for lageromkostningens betydning i en råvareswap |
| Kende til råvareprisers sammenhæng med vækst, inflation og rente |
| Kende til prispåvirkende faktorer for råvarer |
| Kende convenience yield |
| Vide hvilke faktorer, der har betydning for værdien af en råvareswap |
| Rådgive kunden om dennes forpligtelser ved indgåelse af en råvareswap |
| Rådgive kunden om dennes forpligtelser ved udløb af en råvareswap |
| Kende til leveringspligt på visse råvarekontrakter |
| Rådgive om omkostningerne i en swap |
| Rådgive om afdækning af råvarerisici ved brug af råvareswaps |
| Anbefale den rigtige råvareswap ud fra kundens forventninger |
| Rådgive kunden om afdækning af risiko ved brug af råvareswap kontra råvarefutures/råvareterminsforretninger |
| Kende til råvarers porteføljeegenskaber |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |



RÅVARETERMINSKONTRAKTER/RÅVAREFUTURES

| Kompetencekrav Råvareterminsforretninger/Råvarefutures |
|---|
| Vide hvad en terminsforretning er |
| Kende muligheden for at lukke forretningen i fremtiden |
| Vide hvad der adskiller en terminsforretning fra en future |
| Redegøre for fordele og ulemper ved terminsforretninger |
| Kende til standardiserede futures handlet på regulerede børser |
| Beregne kundens afkast på en råvaretermin/future ved udløb |
| Kende til backwardation/contango |
| Vide hvordan terminsprisen på råvarer beregnes |
| Kende til cost of carry-formlen |
| Kende til råvareprisers sammenhæng med vækst, inflation og rente |
| Kende til prispåvirkende faktorer for råvarer |
| Kende til lageromkostningernes betydning for terminspriser |
| Kende convenience yield |
| Redegøre for, hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved terminshandel |
| Kende maksimalt tab/gevinst på terminsforretning/future |
| Kende kundens omkostninger ved indgåelse af terminsforretninger/futures |
| Kende til leveringspligt på visse råvarekontrakter |
| Kende til råvarers porteføljeegenskaber |
| Rådgive kunden om brug af råvarefutures til afdækning af råvarerisici |
| Kende til beta-afdækning af specialråvarer med futures på standardråvarer |
| Kende til syntetisk rebalancering af råvareposition med futures |
| Kende til risikostyringspolitikens betydning for afdækningsstrategien |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |



STRUKTUREREDE INDLÅN

| Kompetencekrav Strukturerede Indlån |
|--|
| Vide hvilke elementer der indgår i et struktureret indlån |
| Forklare kunden, hvordan afkastet på et struktureret indlån bestemmes |
| Beregne en kundes afkast ved investering i et struktureret indlån |
| Kende de faktorer, der påvirker et struktureret indlån i løbetiden og hvordan de påvirker |
| Forstå risikoen ved at investere i et struktureret indlån |
| Kende til likviditetsrisikoen på strukturerede indlån og hvordan den er relevant for kunden |
| Kende til garantiformuens betydning for kundens risiko |
| Forstå vilkårene ved at ophæve et struktureret indlån i bindingsperioden |
| Forstå omkostningerne ved indskud på et struktureret indlån |
| Vide hvordan bestemte faktorer influerer på deltagelsesgraden på et struktureret indlån |
| Kende begrebet "fundingrente" og dens betydning ved indskud af midler på et struktureret indlån |
| Beregne og forklare kunden, hvordan deltagelsesgraden for et struktureret indlån bestemmes |
| Sikre at kunden forstår, hvad den valgte optionstype betyder for kundens afkast |
| Forklare kunden, hvilken indflydelse deltagelsesgraden har på afkastet |
| Kende til optionsdelens betydning for afkastprofilen |
| Vide hvilken indflydelse den valgte optionstype har på prissætningen |
| Kende til begrebet "indirekte omkostninger" ved at investere i strukturerede produkter |
| Vurdere det strukturerede produkts anvendelighed i forhold til kundens tidshorisont |
| Vurdere det strukturerede produkt i forhold til kundens behov, ønske om likviditet og øvrige investeringer |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |



STRUKTUREREDE OBLIGATIONER

| Kompetencekrav Strukturerede obligationer |
|--|
| Vide hvilke elementer der indgår i en struktureret obligation |
| Forklare kunden, hvordan afkastet på en struktureret obligation bestemmes |
| Beregne en kundes afkast ved investering i en struktureret obligation |
| Kende til bestemmelse af løbende kupon på struktureret obligationer |
| Kende til hvilke faktorer, der påvirker en struktureret obligation i løbetiden og hvordan de påvirker |
| Forstå risikoen ved at investere i en struktureret obligation |
| Kende til obligationsudsteders indflydelse på kundens risiko |
| Kende til likvidetsrisikoen på strukturerede obligationer og hvornår den er relevant |
| Forstå omkostningerne ved at investere i en struktureret obligation |
| Vide hvilken betydning det valgte niveau af hovedstolsgarantien har for den strukturerede obligation |
| Vide hvordan bestemte faktorer influerer på deltagelsesgraden på en struktureret obligation |
| Beregne og forklare kunden, hvordan deltagelsesgraden for en struktureret obligation bestemmes |
| Redegøre for problemet i at lånefinansiere køb af strukturerede obligationer |
| Rådgive kunden om køb af strukturerede obligationer i løbetiden |
| Sikre at kunden forstår, hvad den valgte optionstype betyder for kundens afkast |
| Forklare kunden, hvilken indflydelse deltagelsesgraden har på afkastet |
| Kende til optionsdelens betydning for afkastprofilen |
| Vide hvilken indflydelse den valgte optionstype har på prissætningen |
| Kende til begrebet "indirekte omkostninger" ved at investere i strukturerede produkter |
| Vurdere det strukturerede produkts anvendelighed i forhold til kundens tidshorisont |
| Vurdere det strukturerede produkt i forhold til kundens behov, ønske om likviditet og øvrige investeringer |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |
| Ved hvordan prisen på et værdipapir fastsættes (bud og udbud på Børsen) |
| Forstår likviditetens betydning ved handel med værdipapirer |
| Forstår den praktiske gennemførelse af en værdipapirhandel (handelsdag og valørdag) |
| Forstår valget af handelstype |



UNOTEREDE VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER - OG COCOS (AT1-OBLIGATIONER)

| Kompetencekrav Unoterede Virksomhedsobligationer og CoCos (AT1-Obligationer) |
|--|
| Ved hvad der kendetegner en unoteret virksomhedsobligation |
| Kende til forskellen imellem obligationer handlet på regulerede og øvrige markeder |
| Kende til forskellige indfrielsesvilkår i virksomhedsobligationer (make whole og equity claw klausuler) |
| Kende til betydningen af at en obligation er konvertibel |
| Kende til betydningen af change of control klausuler på virksomhedsobligationer |
| Beregne en kundes afkast på en obligationsinvestering |
| Kende til afkastkravet på unoterede værdipapirer |
| Kende til forskellige rentebegreber/afkastbegreber |
| Bruge horisontafkastet i rådgivningen |
| Vurdere obligationens aktuelle prisfastsættelse |
| Kende til betydningen af udsteders rating og ændringer heri |
| Kende til likviditetsrisikoen på unoterede værdipapirer |
| Kende til betydningen af manglende regulering/lavere informationsniveau i forhold til den generelle risiko |
| Kende til prioritetsordnen ved udstedelse af virksomhedsobligationer |
| Kende til investors mulighed for at vurdere kreditrisikoen på virksomhedsobligationer |
| Rådgive om omkostningerne ved køb af unoterede værdipapirer i forhold til børsnoterede værdipapirer |
| Anvende BPV i rådgivningen |
| Beregne den effektive rente ved investering i virksomhedsobligationer med forskellige løbetider (endelig løbetid) |
| Beregne horisontafkastet på en obligationsinvestering |
| Kende til ex-post realrente og inflationsforventning i markedsrenten |
| Anvende BPV til sammenligning af renterisiko på aktiv/passiv og instrument |
| Rådgive om hensigtsmæssigheden i køb af virksomhedsobligationer ud fra kundens risikoprofil |
| Rådgive om hensigtsmæssigheden i køb af virksomhedsobligationer ud fra kundens samlede portefølje (koncentrations- og konkursrisiko) |
| Inddrage kreditspændet i rådgivningen om virksomhedsobligationer |
| Kende til payoff strukturen på komplicerede virksomhedsobligationer |



| |
|--|
| Kende til triggeren i AT1-obligationer (kvantitativ og PONV) |
| Forstå den tabsabsorberende mekanisme i AT1-obligationer (nedskrivning eller konvertering) |
| Rådgive om afkastet på AT1-obligationer sammenlignet med andre obligationer |
| Kende til risikoen for kuponaflysning |
| Forstår principperne for beskatning af unoterede virksomhedsobligationer i privatkundens frie midler |



UNOTEREDE AKTIER

| |
|--|
| Kompetencekrav Unoterede Aktier |
| Vide hvad en unoterede aktie er |
| Kende til forskellen imellem aktier handlet på regulerede og øvrige markeder |
| Kende til afkastkravet på unoterede værdipapirer |
| Kende til forskellige metoder til prisfastsættelse af unoterede selskaber |
| Kende til peer group værdiansættelse af unoterede selskaber |
| Kende til den lavere omsætteligheds betydning for værdier af et unoteret selskab |
| Vurderer betydningen af ikke bogførte forpligtelser og merværdier |
| Kende til betas betydning for prisfastsættelse |
| Rådgive om hvordan forskellige beslutninger på virker værdien af et unoteret selskab |
| Kende de forskellige ikke-financielle valuedrivers, der kan påvirke værdien af et unoteret selskab |
| Kende til likviditetsrisikoen på unoterede værdipapirer |
| Kende til betydningen af manglende regulering/lavere informationsniveau i forhold til den generelle risiko |
| Rådgive kunden om dennes risiko ved konkurs |
| Rådgive om omkostningerne ved køb af unoterede værdipapirer i forhold til børsnoterede værdipapirer |
| Kende til terminalværdiens betydning for værdiansættelse |
| Beregne en virksomheds vægtede kapitalomkostninger efter skat |
| Tilpasse beta til det pågældende selskabs kapitalstruktur |
| Kende til nøgletal K/IV og P/E |
| Kende til sammenhængen mellem P/E, K/IV og egenkapitalens forretningsprocent (EK%) |
| Beregne den implicitte vækst, som den aktuelle markedskurs på en aktie afspejler (g fra Gordons vækstformel) |
| Kende til begrebet korrelation |
| Rådgive om hensigtsmæssigheden i køb af unoterede aktier ud fra kundens risikovillighed og tidshorisont |
| Forstår principperne for beskatning af unoterede aktier i privatkundens frie midler |



VALUTAOPTIONER

| |
|---|
| Kompetencekrav Valutaoptioner |
| Vide hvad en option er |
| Kende til forskellige typer af optioner |
| Beregne afkastet på en option ved udløb |
| Beregne værdi og resultat af en option før udløb |
| Anvende den langsigtede sammenhæng mellem renter og valutakurser i rådgivningen (Fisher open) |
| Kende begrebet implicit volatilitet |
| Kender muligheden for at ændre præmien på en option ved at ændre kontraktparametrene |
| Vide hvordan faktorerne påvirker optionsprisen inden aftalens indgåelse |
| Vide hvordan faktorerne påvirker optionsprisen i optionens løbetid |
| Kende den langsigtede sammenhæng mellem inflation og valutakurser |
| Kender afkastprofilerne på forskellige optioner |
| Viden om gearingseffekt ved køb af optioner |
| Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved udstedelse af optioner |
| Kende definitionen af optionens nøgletal |
| Kende relationen mellem optionens delta og OTM, ATM og ITM |
| Kende put-call paritetens betydning |
| Beregne et valutakryds ud fra to andre valutakryds |
| Rådgive kunderne om valg af optioner til forsikring af valutarisici |
| Rådgive om afdækning af risiko ved brug af optioner (deltahedge) |
| Identificere strategier for brug af options udstedelse |
| Kende sammenhængen mellem konkrete optionsstrategier og kundens holdning til markedet |
| Rådgive om tidsværdiens betydning for kundens optionsstrategi |
| Relatere brugen af optionsudstedelse til kundens øvrige valutapositioner |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |



VALUTASWAP

| |
|---|
| Kompetencekrav Valutaswap |
| Vide hvad en valutaswap er |
| Vide hvad der skaber afkast på en valutaswap |
| Vide at hovedstolen byttes ved indgåelse og udløb |
| Anvende den langsigtede sammenhæng mellem renter og valutakurser i rådgivningen (Fisher open) |
| Beregne nutidsværdien af en valutaswap |
| Vide hvordan en swap prisfastsættes fra start |
| Vide hvordan omkostningerne påvirker prisfastsættelsen af en swap |
| Vide hvad der påvirker rentetillægget i en swap |
| Kende den langsigtede sammenhæng mellem inflation og valutakurser |
| Forklare hvilke risikofaktorer, der påvirker værdien af en valutaswap |
| Rådgive kunden om dennes forpligtelser ved indgåelse af en valutaswap |
| Rådgive kunden om dennes forpligtelser ved udløb af en valutaswap (udveksling af hovedstol) |
| Rådgive om omkostningerne i en swap |
| Inddrage ændringer i valutakursens betydning for en valutaswap |
| Inddrage ændringer i rentens betydning for en valutaswap |
| Beregne et valutakryds ud fra to andre valutakryds |
| Vælge den rigtige valutaswap ud fra kundens forventninger |
| Se valutaswappen i sammenhæng med kundens øvrige finansiering |
| Anvise den rigtige valutaswap til afdækning af kundens risiko |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |



VALUTATERMINSKONTRAKTER/VALUTAFUTURES

| Kompetencekrav Valutaterminskontrakter/Valutafutures |
|---|
| Vide hvad en terminsforretning er |
| Kende muligheden for at lukke forretningen i fremtiden |
| Forklare fordele og ulemper ved terminsforretninger |
| Vide hvad der adskiller en terminsforretning fra en future |
| Kende til standardiserede futures handlet på regulerede børser |
| Anvende den langsigtede sammenhæng mellem renter og valutakurser i rådgivningen (Fisher open) |
| Beregne kundes afkast på en valutaterminsterminsforretning ved udløb |
| Vide hvordan terminsprisen på valuta beregnes |
| Beregne gevinst/tab på en valutaterminsforretning efter indgåelse, men før udløb |
| Redegøre for faktorer, der påvirker værdien af en terminsforretning efter indgåelse |
| Kende den langsigtede sammenhæng mellem inflation og valutakurser |
| Redegøre for markedsrisikoen på en valutaterminsforretning sammenlignet med spot-investering i det bagvedliggende aktiv |
| Redegøre for, hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved terminshandel |
| Kende maksimalt tab/gevinst på terminsforretning/future |
| Kende kundens omkostninger ved indgåelse af terminsforretninger/futures |
| Rådgive kunden om forholdet mellem spotprisen og terminsprisen |
| Beregne et valutakryds ud fra to andre valutakryds |
| Rådgive om gearingseffekten ved brug af valutaterminskontrakter |
| Rådgive om afdækning med valutaterminsforretninger |
| Forholde sig til kundens nettosituation ved brug af valutaterminsforretninger |
| Afdække valutakursrisiko på værdipapirinvestering |
| Rådgive om strategier ved brug af valutaterminsforretninger / Rådgive om strategier for afdækning af kundens samlede valutarisiko |
| Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler |



TVÆRGÅENDE MODUL OM RELEVANT LOVGIVNING OG ØKONOMISK FORSTÅELSE

| |
|--|
| Kompetencekrav Relevant lovgivning og Økonomisk forståelse |
| Forstår beskatningen af aktie- og kapitalindkomst |
| Forstår principperne for beskatningen af privatkundens kursgevinster og -tab i frie midler |
| Forstår afkastbeskatningen ved investering af pensionsmidler |
| Ved hvad det at fastholde den anlagte investeringsstrategi betyder for kunden |
| Bringer kundens tidshorisont ind i dialogen om risiko og afkast |
| Forstår problemstillingerne ved at handle investeringsprodukter Over The Counter |
| Har en grundlæggende forståelse for hvordan nationale, regionale og globale hændelser påvirker de forskellige aktivklasser |
| Har en grundlæggende forståelse for hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation og vækst) påvirker de forskellige aktivklasser |
| Forstår brugen af historiske afkast i rådgivningen |
| Opstiller rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast |
| Ved, at historisk performance ikke garanterer for fremtidig performance |
| Kan afgøre om der er tale om misbrug af intern viden |
| Ved hvad der er markedsmanipulerende adfærd |
| Kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug |
| Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven |
| Kender til eksempler på hvordan der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering |
| Ved hvad der er selskabsrisiko, hvad der er markedsrisiko og hvad spredning betyder for kundens samlede risiko |
| Kan anvende standardafvigelsen på afkastet i rådgivningen |
| Rådgiver om rebalancerings betydning for porteføljens afkast/risikoforhold |
| Forstår værdien ved at sammensætte kundens portefølje med udgangspunkt i den efficiente rand |
| Forstår forskellen på investeringsrådgivning og execution only |
| Forstår hvordan kundens evne til at bære tab indgår i vurdering af egnethed |
| Forstår MiFID II's regler om omkostningsvisning |
| Ved hvornår der kan opstå en interessekonflikt |



| |
|--|
| Ved hvornår en handel kan gennemføres efter reglerne om execution only |
| Ved hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne |
| Ved hvornår der er skærpede krav til dokumentation |
| Forstår begrebet best execution |