



FINANSSEKTORENS
UDDANNELSESCENTER

Detaljerede læringsmål for hvert komplekst investeringsprodukt beskrevet med udgangspunkt i de overordnede krav i bekendtgørelsens bilag 1.

/januar 2026



Indhold

Alternative investeringsfonde	2
Aktieterminsforretninger	5
Aktieoptioner	8
Anparter	11
Certifikater og ETN	14
Contract for Difference (CFD)	17
FRA/Rentefutures	20
Inflationsswap	23
Komplekse virksomhedsobligationer	26
Obligationsoptioner	30
Obligationsterminsforretninger	33
Pantebreve	36
Renteoptioner og renteswaptioner	39
Renteswap	42
Repo	45
Råvareoptioner	48
Råvareswaps	51
Råvareterminsforretninger	54
Strukturerede obligationer	57
Strukturerede indlån	61
Unoterede aktier	64
Valutaoptioner	67
Valutaswaps	70
Valutaterminsforretninger	73

Alternative investeringsfonde

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Forstår de vigtigste karakteristika ved en alternativ investeringsfond – herunder definition, forskel på åbne og lukkede alternative investeringsfonde, samt forskellen mellem en alternativ investeringsfond og en investeringsforening (UCITS)

Forstår den syntetiske afdæknings betydning for modpartsrisikoen i en AIF

Forstår gearingens betydning for risikoen og transaktionsomkostningerne i en gearet AIF

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår beskattningen af AIF'er i privatkundens frie midler

Forstår afkastbeskattningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester

Forstår forskellige typer af resultatafhængigt honorar og kan rådgive om disses konsekvenser for kunden

Forstår omkostningsvisningen i dokumentet med central information for komplekse investeringsprodukter, der handles på en børs

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Kan rådgive om en passende sammensætning af AIF'en og kundens øvrige portefølje ud fra kundens risikoprofil og tidshorisont

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår sammenhængen mellem AIF'ens indre værdi, markedsprisen og likviditeten i de underliggende aktiver, herunder regler for indløsning og emission

Kan rådgive om sammenhængen mellem udviklingen i relevante markedspriser og fondens investeringsstrategi

Forstår principperne ved handel og prisfastsættelse på børsen, herunder betydningen af bud og udbud, forskellige handelstyper, samt likviditet og markedsdybde

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kan anvende forskellige performancemål og nøgletal (fx Sharpe ratio, tracking error) i rådgivningen

Kender risikoskalaen i dokumentet central information

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution

Aktieterminsforretninger

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Forstår egenskaberne ved terminsforretninger og futures, forskellen mellem de to typer kontrakter og muligheden for at lukke forretningen inden udløb.

Forstår risiciene ved investering i terminsforretninger og futures, herunder maksimal tab/gevinst, modpartsrisiko og markedsrisiko

Kender til risici ved investering i aktieterminsforretninger/aktiefutures – herunder valutakursrisiko, markedsrisiko, modpartsrisiko og renterisiko

Kender gearingeffekten ved brug af terminsforretninger/futures

Forstår principperne for beskatning af finansielle kontrakter med aktier som underliggende aktiv i privatkundens frie midler

Forstår beskatningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår afkastbeskatningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Forstår forskellene og lighederne mellem en direkte investering i det underliggende aktiv og investering via aktieterminskontrakt / aktiefutures

Forstår problemstillinger i brugen af indeksfutures på aktier til afdækning af aktierisici – herunder beta-hedges

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår prisfastsættelsen af aktieterminsforretninger og aktiefutures – herunder hvordan renten og evt. udbytte påvirker terminsprisen

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Punkt 8 ses dækket af læringsmål under punkt 1 og 4

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution

Aktieoptioner

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Ved hvad en option er, kender forskellige optionstyper og deres afkastprofiler

Ved hvordan aktiewarrants adskiller sig fra aktieoptioner og kender risikoen ved investering i aktiewarrants

Kender gearingeffekten ved køb af optioner

Kender begrebet implicit volatilitet

Forstår principperne for beskatning af finansielle kontrakter med aktier som underliggende aktiv i privatkundens frie midler

Forstår beskatningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår afkastbeskatningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Forstår problemstillinger i brugen af optioner til risikoafdækning – herunder deltahedge og tidsværdiens betydning

Kender sammenhængen mellem konkrete optionsstrategier og kundens holdning til markedet

Kan rådgive om brugen af aktieoptioner til risikoafdækning – herunder valg af option og beta-værdiens betydning ved afdækning med indeksbaserede optioner

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår hvordan aftalekursen, spotkursen, løbetiden, volatiliteten og renten påvirker værdien af en option

Kender til sammenhængen mellem værdien af put- og call-optioner som beskrevet ved put-call pariteten

Kender udbyttets betydning for en aktieoption

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kender definitionen af optionens nøgletal – delta, gamma, vega, theta og rho, samt relationen mellem optionens delta og Out-of-the-money, At-the-money og In-the-money

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution

Anparter

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Kender anpartsinvestors hæftelse i selskabsformer K/S, P/S og I/S – herunder hæftelse og regler for opkrævning af hæftelse

Kender til risici i forbindelse med de opstillede budgetforudsætninger ved investering i anparter – herunder følsomhed overfor ændringer i indtægter, finansieringsrente og salgsværdi

Kender til forudsætninger for at opnå subsidier ved investering i solcelle- og vindanparter

Kender til skattemæssige problemstillinger ved investering i anparter – herunder muligheder for at indgå i virksomhedsordning, forpligtelser ved udlodning og muligheder for at få skattefradrag for 10-mandsprojekter

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår afkastbeskattningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Kender til de typiske omkostningselementer ved investering i anparter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Ved hvornår det giver mening at investere i en anpart ud fra kundens tidshorisont og øvrige portefølje

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Kender procedurerne ved handel med anparter - herunder hvordan overdragelsen mellem køber og sælger foregår

Kender afskrivningsgrundlaget for brugte anparter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Forholder sig til anpartens startafkast i rådgivningen – herunder hvordan den beregnes, som pendant til E/P på aktiemarkedet og hvilke vækstforudsætninger startafkastet bygger på

Kender risiciene ved investering i ejendomsanparter – herunder faktorer som beliggenhed, lokalplaner, alternative anvendelsesmuligheder, tomgang, renten, udviklingen i lokalområdet, lejekontrakter og indbetaling af hæftelse

Kender renteniveauets betydning for afkastkrav og pris

Kender betydningen af ændrede fragtrater for projekter på skibe

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Certifikater og ETN

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Forstår de vigtigste egenskaber ved sertifikater – herunder definition, opbygning, underliggende aktiv, forskellige certifikattyper samt fordele og ulemper ved sertifikater

Forstår modpartsrisikoen ved investering i sertifikater

Forstår gearingens betydning ved investering i sertifikater – herunder forskellen på fast og variabel gearing og risikoen for at blive indløst ved tab

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskattning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

Forstår afkastbeskattningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår de typiske omkostningselementer ved investering i sertifikater

Forstår omkostningsvisningen i dokumentet med central information for komplekse investeringsprodukter, der handles på en børs

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Ved hvornår det giver mening at investere i et certifikat ud fra kundens tidshorisont, risikoprofil og øvrige portefølje

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår sammenhængen mellem certifikatets indre værdi og markedsprisen på de underliggende aktiver – herunder beregning af indre værdi, finansieringsomkostningernes betydning og betydningen af "roll over"

Forstår principperne ved handel og prisfastsættelse på børsen, herunder betydningen af bud og udbud, forskellige handelstyper samt likviditet og markedsdybde

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kender forskellige faktorer, der har indflydelse på certifikatets pris – herunder renten, markedspris på underliggende aktiv, omkostninger, udsteders betalingsevne og valutakurs

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution

Contract for Difference (CFD)

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Kender karakteristikaene ved en CFD – herunder opbygning, fordele og ulemper samt muligheder for at lukke før udløb

Forstår risiciene ved investering i CFD'ere – herunder modpartsrisiko, markedsrisiko, renterisiko og valutarisiko

Kender til gearingseffekt ved investering i CFD'er

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskattning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

Forstår afkastbeskattningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Kender de typiske omkostningselementer ved investering i CFD'er – herunder fundingomkostninger og markedsspread

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Ved hvornår det giver mening at investere i en CFD ud fra kundens tidshorisont, risikoprofil og øvrige portefølje

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Ved hvad renten og et evt. udbytte betyder for værdien af en CFD

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Dette punkt ses dækket af læringsmål under punkt 1 og 4.

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

FRA/Rentefutures

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Ved hvad en FRA og en rentefuture er, og hvordan de er opbygget

Forstår egenskaberne ved terminsforretninger og futures, forskellen mellem de to typer kontrakter og muligheden for at lukke forretningerne inden udløb

Forstår risiciene ved investering i FRA/Rentefutures – herunder renterisiko, markedsrisiko og modpartsrisiko

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskattning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Kan rådgive kunden om brug af FRA/rentefutures ud fra kundens renteforventninger og den aktuelle rentestruktur og kan forholde sig til kundens nettosituation ved brug af FRA/rentefutures

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Ved hvordan en rentefuture handles

Ved hvordan en FRA/Rentefutures prisfastsættes fra start og i løbetiden, samt hvordan omkostningerne påvirker prisfastsættelsen

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Forstår sammenhængen mellem de aktuelle pengemarkedsrenter og aftalerenten i en FRA/rentefuture

Kender til fastsættelsen af referencerenter

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution

Inflationsswap

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Forstår opbygningen af en inflationsswap – herunder definition, aftalegrundlag og forskellige typer af inflationsswaps

Forstår risiciene ved investering i inflationsswaps – herunder ændringer i rente og inflation samt modpartsrisiko

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskattning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Kender de typiske omkostningselementer ved investering i inflationsswaps

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Kender til spekulation og risikoafdækning ved brug af inflationsswaps

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår prisfastsættelsen af inflationsswaps – herunder markedsværdi ved start, i aftaleperioden og ved udløb

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kender til forskellige rentefølsomhedsmål for inflationsswaps – herunder varighed og realrentefølsomhed

Kan sammenligne en position i en inflationsswap med en position i en indeksobligation og kender begrebet ligevægtsinflation

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Komplekse virksomhedsobligationer

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Kender forskellene på virksomhedsobligationer, der er handlet på regulerede markeder og unoterede virksomhedsobligationer – herunder likviditetsrisiko, den løsere regulering og det lavere informationsniveau

Forstår betydningen af forskellige klausuler i virksomhedsobligationens prospekt – herunder indfrielsesklausuler (make whole og equity claw), change of control-klausuler og mulighed for at konvertere til aktier i det udstedende selskab

Ved hvad der har betydning for udsteders rating, og hvordan ratingen påvirker værdien af obligationen

Forstår risikoen for kuponaflysning, nedskrivning og konvertering ved investering i AT1-obligationer – herunder triggere i AT1-obligationer (kvantitativ og PONV)

Kender payoff strukturen på komplekse virksomhedsobligationer

Kan rådgive om afkastet på AT1-obligationer sammenlignet med andre obligationer

Forstår beskatningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår principperne for beskatning af virksomhedsobligationer i privatkundens frie midler

Forstår afkastbeskatningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår omkostningsvisningen i dokumentet med central information for komplekse investeringsprodukter, der handles på en børs

Forstår forskellen på omkostningerne ved køb af unoterede værdipapirer sammenlignet med børsnoterede værdipapirer

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Ved hvornår det giver mening at investere i en kompleks virksomhedsobligation ud fra kundens risikoprofil og kundens øvrige portefølje (koncentrations- og konkursrisiko)

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår muligheden for at vurdere virksomhedsobligationens kreditrisiko og aktuelle prisfastsættelse og kan inddrage kreditspændet i rådgivningen om virksomhedsobligationer

Kender til brug af risikopræmier ved vurdering af unoterede værdipapirer

Forstår principperne ved handel og prisfastsættelse på børsen, herunder betydningen af bud og udbud, forskellige handelstyper, samt likviditet og markededybde

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kan anvende forskellige rente-/afkastbegreber i rådgivningen – herunder effektiv rente og horisontafkast

Kan anvende den modificerede varighed i rådgivningen

Kender til ex-post realrente og inflationsforventning i markedsrenten

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution

Obligationsoptioner

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Ved hvad en option er, kender forskellige optionstyper og deres afkastprofiler

Kender gearingeffekten ved køb af optioner

Kender begrebet implicit volatilitet

Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

Forstår beskatningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår afkastbeskatningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Forstår problemstillinger i brugen af optioner til risikoafdækning – herunder deltahedge og tidsværdiens betydning

Kender sammenhængen mellem konkrete optionsstrategier og kundens holdning til markedet

Kan rådgive om brugen af obligationsoptioner til risikoafdækning – herunder valg af option og problemstillinger ved brug af BPV

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår hvordan aftalekursen, spotkursen, løbetiden, volatiliteten og renten påvirker præmien på en option

Kender til sammenhængen mellem værdien af put- og call-optioner som beskrevet ved put-call pariteten

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kender definitionen af optionens nøgletal – delta, gamma, vega, theta og rho, samt relationen mellem optionens delta og Out-of-the-money, At-the-money og In-the-money

Kan anvende BPV til sammenligning af renterisiko på obligationsportefølje/finansiering og afdækningsinstrument

Forstår varighedens betydning for prisvolatiliteten og dermed optionsprisen

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution

Obligationsterminsforretninger

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Forstår egenskaberne ved terminsforretninger og futures, forskellen mellem de to typer kontrakter og muligheden for at lukke forretningen inden udløb

Forstår risiciene ved investering i terminsforretninger og futures herunder maksimal tab/gevinst, modpartsrisiko og markedsrisiko

Kender til risici ved investering i obligationsterminsforretninger/obligationsfutures – herunder renterisiko, modpartsrisiko, markedsrisiko og cheapest to deliver korrektionen for obligationsfutures

Kender til gearingseffekt ved brug af terminsforretninger/futures

Forstår beskatningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

Forstår afkastbeskatningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Kan rådgive kunden om anvendelse af obligationstermin/future ud fra kundens renteforventninger

Kan rådgive om brug af obligationsterminsforretninger/futures til afdækning – herunder brug af BPV og inddragelse af kundens nettosituation

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår prisfastsættelsen af obligationsterminsforretninger og -futures – herunder rentens betydning og forholdet mellem terminsprisen og spotprisen

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kan anvende BPV til sammenligning af renterisiko på obligationsportefølje/finansiering og afdækningsinstrument

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution

Pantebreve

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Forstår aftaleindholdet i et pantebrev i fast ejendom – herunder forskellen på en simpel fordring og et omsætningsgælds-brev og de forskellige typer af pantebreve (ejerskifte- og lånepantebreve)

Forstår investors og debtors muligheder for at sikre deres rettigheder i forhold til at modtage og betale den aftalte ydelse på pantebrevet

Ved hvordan afkastet på en pantebrevsinvestering beregnes

Kender kreditors rettigheder – ved debtors manglende betaling, ved tvangsauktion over ejendommen og til at kræve førtidsindfrielse

Kender til vurdering af udstederrisiko ved investering i pantebreve – debtors betalingsevne, garanterede pantebreve og opmærksomhed på pantebrevskaruseller

Forstår prioritetsstillingens betydning og debtors rettigheder i forhold til foranstående prioriteter ved investering i pantebreve

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår principperne for beskattning af pantebreve i privatkundens frie midler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Kender til de typiske omkostningselementer ved investering i pantebreve – herunder transaktions- og opbevaringsomkostninger

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Ved hvornår det giver mening at investere i pantebreve ud fra kundens tidshorisont og investeringsstrategi

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår hvad investors muligheder for at indfri pantebrevet før tid betyder for prisen på et pantebrev – forskellen på konverterbare og inkonverterbare pantebreve og betydningen af eventuelle indfrielsesklausuler

Ved hvilke faktorer, der påvirker prisen på pantebreve

Kender købers muligheder for at hæve købet, kræve omlevering eller fordre et forholdsmæssigt afslag i købesummen ved køb af en portefølje af pantebreve

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation og vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kender til rentefølsomhed på pantebreve sammenlignet med obligationer, korrelationen mellem afkast ved investering i pantebreve og obligationsafkast og betydningen af kreditrisikorelaterede data

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Renteoptioner og renteswaptioner

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Ved hvad der kendetegner renteoptioner og renteswaptioner – herunder definitionen af caplet/floorlet, rentefloor/rentecap og en swaption

Kender risiciene ved brug af renteoptioner og renteswaptioner – herunder de asymmetriske afkastprofiler

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskattning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Forstår sammenhængen mellem kundens renteforventninger og brugen af renteoptioner og renteswaptioner

Kender til brugen af swaptioner i sammenhæng med renteswaps

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår hvordan aftalekursen, aftalerente, løbetiden, volatiliteten og forwardrenterne påvirker værdien af renteoptioner og renteswaptioner

Kender til sammenhængen mellem værdien af put- og call-optioner som beskrevet ved put-call pariteten

Kender de forskellige betalingskonventioner ved indgåelse af renteswaptioner og renteoptioner – herunder hvordan præmien på renteswaptioner og renteoptioner betales, FRA-afregninger ved start af låne-/placeringsperiode og notationen for swaptioner

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kender begreberne At-the-money, In-the-money og Out-of-the-money for en renteoption

Kender til fastsættelsen af referencerenter

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Renteswap

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Ved hvad en renteswap er, og hvordan den er opbygget

Ved hvad valg af renteperiode på det variable ben betyder for kunden og kender fixingrisikoens betydning

Kender til risikofaktorer ved indgåelse af renteswaps – herunder renteændringer, ændringer i likviditeten i swapmarkedet og modpartsrisiko

Forstår forpligtelserne ved indgåelse af renteswaps

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskattning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår de typiske omkostningselementer ved indgåelse af swaps

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Kan rådgive om brug af renteswaps til risikostyring i relation til kundens aktiver og passiver

Kan anvise en passende renteswap ud fra kundens renteforventninger

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Ved hvordan en swap bliver prisfastsat – herunder værdi ved indgåelse og rentetillæggets størrelse

Kender de elementer, der indgår i beregningen af renteswappens nutidsværdi

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kan rådgive om renteswappens rentefølsomhed – herunder faktorer, der påvirker varigheden (amortisering, løbetid, konverterbarhed) og hvordan varigheden kan bruges i rådgivningen

Kender til fastsættelsen af referencerenter

Kan rådgive om rentekurvens betydning for værdien af en renteswap

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder:

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Repo

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Ved hvad en repoforretning, og en reverse repoforretning er

Kender forskellige typer af repoforretninger

Kender argumenterne for at bruge repoforretninger i likviditetsstyringen

Forstår markedsrisikoen ved indgåelse af repoforretninger

Kender modpartsrisikoen på en repoforretning

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår de typiske omkostningselementer i en repoforretning

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Kender til haircuts og den stillede sikkerheds betydning for haircuttet ved indgåelse af repoforretninger

Kender transaktionerne i en repoforretning

Ved hvad der påvirker kravene til sikkerhedsstillelse ved indgåelse af repoforretninger

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Forstår beregningen af afregningskursen i en repoforretning – herunder hvad reporenten og vedhængende renter betyder for afregningskursen

Forstår rentevolatiliteten betydning for modpartsrisikoen i en repoforretning – herunder sammenhængen mellem obligationens BPV og rentevolatiliteten

Forstår sammenhængen mellem kundens renteforventninger og valget mellem likviditetsfremskaffelse via en repoforretning eller salg af obligationer

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Råvareoptioner

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Ved hvad en option er, kender forskellige optionstyper og deres afkastprofiler

Kender gearingeffekten ved køb af optioner

Kender begrebet implicit volatilitet

Forstår beskatningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

Forstår afkastbeskatningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Forstår problemstillinger i brugen af optioner til risikoafdækning – herunder deltahedge og tidsværdiens betydning

Kender sammenhængen mellem konkrete optionsstrategier og kundens holdning til markedet

Kan rådgive om brugen af råvareoptioner til risikoafdækning – herunder valg af option, betydning af kundens risikostyringspolitik og brug af beta-afdækning af specialråvarer med optioner på standardråvarer

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår hvordan aftalekursen, spotkursen, løbetiden, volatiliteten og renten påvirker værdien af en option

Kender til sammenhængen mellem værdien af put- og call-optioner som beskrevet ved put-call pariteten

Kender til leveringspligt på visse råvarekontrakter

Kender og forstår grundlaget for cost of carry-formlen

Forstår prisdannelsen i råvaremarkedet – råvareprisens sammenhæng med vækst, inflation og rente, opbevaringsomkostningernes betydning, convenience yield, backwardation, contango og høstens betydning for landbrugsråvarer

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kender definitionen af optionens nøgletal – delta, gamma, vega, theta og rho, samt relationen mellem optionens delta og Out-of-the-money, At-the-money og In-the-money

Kender til råvarers porteføljeegenskaber

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution

Råvareswaps

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Kender egenskaberne ved en råvareswap

Kender til risikofaktorer ved indgåelse af råvareswaps – herunder ændringer i renten, råvareprisen, produktionen, valutakurser og lageromkostninger

Forstår forpligtelserne ved indgåelse og udløb af en råvareswap

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskattning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår de typiske omkostningselementer ved indgåelse af swaps

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Kan rådgive om brugen af råvareswaps til risikostyring

Kan anvise en passende råvareswap ud fra kundens forventninger

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår prisdannelsen i råvaremarkedet – råvareprisens sammenhæng med vækst, inflation og rente, opbevaringsomkostningernes betydning, convenience yield, backwardation, contango og høstens betydning for landbrugsråvarer

Kender og forstår grundlaget for cost of carry-formlen

Ved hvordan en råvareswap bliver prisfastsat – nutidsværdi ved start og i løbetiden

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation og vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kender til råvarers porteføljeegenskaber

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Råvareterminsforretninger

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Forstår egenskaberne ved terminsforretninger og futures, forskellen mellem de to typer kontrakter og muligheden for at lukke forretningen inden udløb

Forstår risiciene ved investering i terminsforretninger og futures herunder maksimal tab/gevinst, modpartsrisiko og markedsrisiko

Kender til gearingseffekt ved brug af terminsforretninger/futures

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskattning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Forstår sammenhængen mellem kundens risikostyringspolitik og brugen af råvareterminsforretninger / råvarefutures

Kan rådgive om afdækning af risici ved brug af råvareterminsforretninger / råvarefutures – herunder beta-afdækning af specialråvarer med futures på standardråvarer

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår prisdannelsen i råvaremarkedet – råvareprisens sammenhæng med vækst, inflation og rente, opbevaringsomkostningernes betydning, convenience yield, backwardation, contango og høstens betydning for landbrugsråvarer

Ved hvordan terminsprisen på råvarer beregnes

Kender til leveringspligt på visse råvarekontrakter

Kender og forstår grundlaget for cost of carry-formlen

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kender til råvarers porteføljeegenskaber

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution

Strukturerede obligationer

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Ved hvilke elementer, der indgår i opbygningen af en struktureret obligation

Forstår udstederrisikoen ved investering i strukturerede obligationer

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskattning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

Forstår afkastbeskattningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår typiske omkostningselementer ved investering i en struktureret obligation – herunder de indirekte omkostninger til optionsudsteder og obligationsudsteder

Forstår omkostningsvisningen i dokumentet med central information for komplekse investeringsprodukter, der handles på en børs

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Ved hvornår det giver mening at investere i et struktureret produkt ud fra kundens tidshorisont, behov, ønske om likviditet og øvrige investeringer

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

Forstår problemet i at lånefinansiere køb af strukturerede obligationer

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår hvad deltagelsesgraden, optionen og optionstypen betyder for afkastet på et struktureret produkt

Kender principperne for fastsættelse af deltagelsesgraden på et struktureret produkt

Kender faktorer, der påvirker en struktureret obligation i løbetiden og ved hvordan disse faktorer påvirker den strukturerede obligation

Kender til likviditetsrisikoen på strukturerede obligationer

Kender til bestemmelse af løbende kupon på struktureret obligationer

Ved hvilken betydning det valgte niveau af hovedstolsgarantien har for den strukturerede obligation

Forstår principperne ved handel og prisfastsættelse på børsen, herunder betydningen af bud og udbud, forskellige handelstyper, samt likviditet og markededybde

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der **tilbydes** eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

(Ses dækket af læringsmål under punkt 1 og punkt 4)

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution

Strukturerede indlån

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Ved hvilke elementer, der indgår i opbygningen af et struktureret indlån

Forstår risikoen ved et struktureret indlån

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskattning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

Forstår afkastbeskattningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår de typiske omkostningselementer ved indskud på et struktureret indlån – herunder de indirekte omkostninger til optionsudsteder og pengeinstitut

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Ved hvornår det giver mening at investere i et struktureret produkt ud fra kundens tidshorisont, behov, ønske om likviditet og øvrige investeringer

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår hvad deltagelsesgraden, optionen og optionstypen betyder for afkastet på et struktureret produkt

Kender principperne for fastsættelsen af deltagelsesgraden på et struktureret produkt

Kender faktorer, der påvirker et struktureret indlån i løbetiden og ved hvordan disse faktorer påvirker det strukturerede indlån

Kender til likviditetsrisikoen på strukturerede indlån

Forstår vilkårene for at ophæve et struktureret indlån i bindingsperioden

Kender begrebet "fundingrente" og dens betydning ved indskud af midler på et struktureret indlån

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation og vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

(Ses dækket af læringsmål under punkt 1 og punkt 4)

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Unoterede aktier

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Kender forskellene på aktier, der er handlet på regulerede markeder og unoterede aktier – herunder likviditetsrisiko, den løsere regulering og det lavere informationsniveau

Kan rådgive kunden om dennes risiko ved en konkurs i virksomheden bag de unoterede aktier

Forstår beskatningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår principperne for beskatning af unoterede aktier i privatkundens frie midler

Forstår afkastbeskatningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår forskellen på omkostningerne ved køb af unoterede værdipapirer sammenlignet med børsnoterede værdipapirer

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Ved hvornår det giver mening at investere i unoterede aktier ud fra kundens risikovillighed og tidshorisont

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Kender forskellige metoder til værdifastsættelse af unoterede selskaber (Peer group, DCF og EVA)

Forstår betydningen af parametre som beta, terminalværdien, ændrede omsætningshastigheder (varelager, debitorer og kreditorer) og ændrede kapitalomkostninger ved brug af discounted cash flow modeller

Forstår betydningen af parametre som ikke-finansielle valuedrivers, lav omsættelighed og ikke bogførte forpligtelser og merværdier for værdifastsættelsen af unoterede selskaber

Kender til brug af risikopræmier ved vurdering af unoterede værdipapirer

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kender nøgletallene K/IV, P/E og egenkapitalens forrentning i forbindelse med aktieinvestering

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Valutaoptioner

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Ved hvad en option er, kender forskellige optionstyper og deres afkastprofiler

Kender gearingeffekten ved køb af optioner

Kender begrebet implicit volatilitet

Forstår beskatningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskatning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

Forstår afkastbeskatningen ved investering af pensionsmidler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Forstår problemstillinger i brugen af optioner til risikoafdækning – herunder deltahedge og tidsværdiens betydning

Kender sammenhængen mellem konkrete optionsstrategier og kundens holdning til markedet

Kan rådgive om brugen af valutaoptioner i sammenhæng med kundens valutapositioner – afdækning af valutarisici og spekulativ optionsudstedelse

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår hvordan aftalekursen, spotkursen, løbetiden, volatiliteten og renten påvirker værdien af en option

Kender til sammenhængen mellem værdien af put- og call-optioner som beskrevet ved put-call pariteten

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kender definitionen af optionens nøgletal – delta, gamma, vega, theta og rho, samt relationen mellem optionens delta og Out-of-the-money, At-the-money og In-the-money

Kan redegøre for mulige sammenhænge mellem renter, inflation og valutakurser

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution

Valutaswaps

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Ved hvad en valutaswap er

Forstår forpligtelserne ved indgåelse af en valutaswap – herunder udveksling af hovedstole, markedsværdi ved indgåelse og markedsværdi ved udløb

Kender til risikofaktorer ved indgåelse af valutaswaps – herunder renteændringer, ændringer i valutakurser, ændringer i likviditeten i swapmarkedet og modpartsrisiko

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskattning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår de typiske omkostningselementer ved indgåelse af swaps

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Kan rådgive om brugen af valutaswaps til risikostyring i relation til kundens aktiver og passiver

Kan anvise en passende valutaswap ud fra kundens forventninger

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Ved hvordan en swap bliver prisfastsat – herunder værdi ved indgåelse og rentetillæggets størrelse

Kender de parametre, der indgår i beregningen af valutaswappens nutidsværdi

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kan redegøre for mulige sammenhænge mellem renter, inflation og valutakurser

Kender til fastsættelsen af referencerenter

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Valutaterminsforretninger

Kompetencekrav til de af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, jf. § 3, stk. 3.

De af virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer, skal have følgende kompetencer:

1.) En forståelse af de vigtigste egenskaber og risici ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner.

Forstår egenskaberne ved terminsforretninger og futures, forskellen mellem de to typer kontrakter og muligheden for at lukke forretningen inden udløb

Forstår risiciene ved investering i terminsforretninger og futures herunder maksimal tab/gevinst, modpartsrisiko og markedsrisiko

Kender til gearingseffekten ved brug af terminsforretninger/futures

Forstår beskattningen af aktie- og kapitalindkomst, herunder principperne for opgørelse af kursgevinster og -tab

Forstår princippet for beskattning af finansielle kontrakter i privatkundens frie midler

2.) En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

Forstår omkostningsvisningen på nota / dokumentet med central information for finansielle kontrakter

3.) En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som virksomheden stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

Forstår sammenhængen mellem kundens risikostyringspolitik og brugen af valutaterminsforretninger / valuta futures – herunder kundens nettosituation

Forstår mulighederne for afdækning af valutarisici på aktiver og passiver ved brug af valutaterminsforretninger / valutafutures

Forstår hvordan kundens tidshorisont, risikoprofil og evne til at bære tab, har betydning for fastlæggelse af en passende investeringsstrategi

4.) En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

Forstår prisfastsættelsen af valutaterminsforretninger og valutafutures – herunder forholdet mellem spotpris og terminspris, samt betydning af renten i variabel valuta, renten i basis valuta og ændringer i spotpris

Ved hvordan pengeinstituttet fastsætter kravene til sikkerhed ved indgåelse af finansielle kontrakter og forstår betydningen af marginkrav ved handel med finansielle kontrakter

Forstår problemstillinger i forbindelse med handel Over-the-counter

5.) En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

Forstår hvordan økonomiske nøgletal (rente, inflation, vækst m.v.) samt nationale, regionale og globale begivenheder (krig, politiske tiltag m.v.) kan påvirke de forskellige aktivklasser

6.) En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

Forstår begrænsningerne ved at bruge historiske afkast i rådgivningen

Er i stand til at opstille rammer for udsvingene i en portefølje under antagelse af normalfordelte afkast

7.) En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

Kan identificere situationer, hvor der kan være tale om misbrug af intern viden eller markedsmanipulerende adfærd og kender forpligtelserne og ansvaret ved mistanke om markedsmisbrug

Ved hvilke regler man er underlagt jf. hvidvaskloven og kan identificere situationer, hvor der kan ske hvidvask eller terrorfinansiering i forbindelse med investering

8.) Evne til at vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

Kan redegøre for mulige sammenhænge mellem renter, inflation og valutakurser

9.) En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

(Samme som under punkt 4):

10.) Et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales til kunder.

(Samme som under punkt 4):

11.) En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.

Forstår grundlæggende begreber i porteføljeteorien, herunder betydningen af diversifikation, forskellen mellem markedsrisiko og selskabsspecifik risiko, den efficiente rand, Sharpe ratio og rebalancerings betydning for porteføljers afkast/risikoforhold

12.) Et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Har et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning herunder kravene til dokumentation, hvornår der kan opstå interessekonflikter, og hvad der er rimelig/urimelig adfærd i god skik-reglerne

Forstår begrebet best execution