

CODICE ETICO E NORME DI CONDOTTA PROFESSIONALE

PREAMBLE (INTRODUZIONE O PREMESSA)

Il Codice etico e le Norme di condotta professionale di CFA Institute sono i valori fondamentali di CFA Institute e sono cruciali per la propria missione di guidare i professionisti della finanza a livello internazionale mediante la promozione di rigorosi standard etici, di formazione e di eccellenza professionale a beneficio ultimo della società. Rigorosi standard etici sono indispensabili affinché gli investitori conservino la loro fiducia nei mercati finanziari e nei professionisti della finanza. Fin dalla prima edizione degli anni '60, il Codice e le Norme di condotta hanno promosso l'integrità dei Soci di CFA Institute e sono stati considerati un parametro di riferimento in campo etico per i professionisti della finanza a livello internazionale, indipendentemente dalla mansione, dalle differenze culturali o dalle leggi e dalle normative locali. Tutti i Soci di CFA Institute (inclusi i titolari della certificazione Chartered Financial Analyst® [CFA®]) ed i Candidati al programma di formazione CFA sono tenuti a rispettare il Codice e le Norme di condotta, e sono invitati a informare il proprio datore di lavoro di questo obbligo. Il mancato rispetto del Codice e delle Norme di condotta può essere oggetto di sanzioni disciplinari da parte di CFA Institute. Le sanzioni possono arrivare alla sospensione temporanea o alla radiazione dalla associazione, dal programma di formazione CFA, e dal diritto di utilizzare il titolo di CFA.

IL CODICE ETICO

I Soci di CFA Institute (inclusi i titolari della certificazione CFA) ed i Candidati al programma di formazione CFA ("Soci" e "Candidati") sono tenuti:

- Ad agire con integrità, competenza, diligenza, rispetto e in base a principi etici nei confronti del pubblico, dei clienti, dei potenziali clienti, dei datori di lavoro, dei colleghi, dei professionisti della finanza in genere e di tutti i soggetti che operano nei mercati finanziari globali.
- A porre l'integrità della professione della finanza e l'interesse dei clienti al di sopra degli interessi personali.
- A esercitare diligenza professionale e indipendenza di giudizio nella attività di analisi, ricerca e consulenza finanziaria, di gestione degli investimenti e nelle altre attività professionali connesse.
- Ad operare in modo professionale ed etico e a promuovere tali comportamenti presso i professionisti della finanza per mantenere elevati gli standard deontologici della professione.
- A promuovere l'integrità e la sostenibilità dei mercati finanziari globali a vantaggio ultimo della società.
- A impegnarsi nella formazione professionale continua propria e dei professionisti della finanza.

NORME DI CONDOTTA PROFESSIONALE

I. PROFESSIONALITÀ

- A. Conoscenza di leggi e normative.** I Soci e i Candidati sono tenuti a conoscere e a rispettare tutte le leggi, i regolamenti e le normative in vigore (incluso il Codice etico e le Norme di condotta professionale di CFA Institute) di qualsiasi nazione, autorità di vigilanza e di licenza, o associazione professionale che regolamenta le loro attività professionali. In caso di differenti interpretazioni, i Soci e i Candidati dovranno attenersi alle leggi, ai regolamenti o alle normative più restrittive. I Soci e i Candidati non possono partecipare intenzionalmente o collaborare a qualsiasi violazione di tali leggi, regolamenti o normative, e sono tenuti a dissociarsi da ogni violazione di cui fossero a conoscenza.
- B. Indipendenza ed obiettività.** I Soci e i Candidati sono tenuti a esercitare la loro attività professionale con diligenza e a dare prova di indipendenza e di obiettività di giudizio. I Soci e i Candidati non possono offrire, chiedere od accettare qualsiasi regalo, beneficio, compenso o altra forma di indennità che possa ragionevolmente compromettere la loro ed altrui indipendenza ed obiettività di giudizio.

- C. Rappresentazione dei fatti.** I Soci e i Candidati non possono intenzionalmente produrre analisi, fornire consulenze, effettuare investimenti o svolgere altre attività professionali connesse nelle quali venga data una rappresentazione dei fatti in maniera distorta o fuorviante.
- D. Condotta professionale.** I Soci e i Candidati non devono compiere azioni che siano riconducibili a disonestà, frode o raggirio, né che possano avere ripercussioni negative sulla loro reputazione, integrità o competenza professionale.

II. INTEGRITÀ DEI MERCATI FINANZIARI

- A. Informazioni rilevanti non di dominio pubblico.** I Soci e i Candidati in possesso di informazioni riservate che potrebbero influenzare il prezzo di un titolo non possono utilizzare o permettere che altri utilizzino tali informazioni.
- B. Manipolazione del mercato.** I Soci e i Candidati non possono svolgere attività volte a condizionare il comportamento degli operatori, quali i tentativi di manipolazione dei prezzi dei titoli o di aumento artificiale dei volumi degli scambi.

III. RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DEI CLIENTI

- A. Lealtà, diligenza e prudenza.** I Soci e i Candidati hanno il dovere di essere leali nei confronti dei clienti e devono agire con ragionevole diligenza e prudenza. I Soci e i Candidati devono agire nell'interesse dei clienti e anteporre gli interessi di questi ultimi ai propri o a quelli del datore di lavoro.
- B. Correttezza.** I Soci e i Candidati hanno il dovere di adottare un comportamento equo ed obiettivo nei confronti di tutti i clienti nel momento in cui forniscono analisi finanziarie e consigli d'investimento, effettuano investimenti, o svolgono altre attività professionali connesse.
- C. Idoneità.**
- Se i Soci e i Candidati hanno un rapporto di consulenza con un cliente o un potenziale cliente, essi sono tenuti a:
 - Analizzare la situazione finanziaria con particolare riferimento alla esperienza finanziaria, agli obiettivi di rischio e rendimento, e agli eventuali vincoli, prima di fornire consigli di investimento o di effettuare investimenti per conto del cliente. Tali informazioni devono essere periodicamente aggiornate e riviste.
 - Verificare l'adeguatezza di un investimento per un cliente in funzione della sua situazione finanziaria, dei suoi obiettivi e degli eventuali vincoli, prima di fornire consigli di investimento o di effettuare investimenti per conto del cliente.
 - Valutare l'opportunità dei singoli investimenti nel contesto del portafoglio complessivo del cliente.
 - Quando i Soci e i Candidati sono responsabili per la gestione di un portafoglio secondo uno specifico mandato, strategia o stile di gestione, possono fornire esclusivamente consigli di investimento o effettuare investimenti che siano coerenti con gli obiettivi e i vincoli di tale portafoglio.
- D. Presentazione della performance.** I Soci e i Candidati si impegnano a fornire una presentazione delle performance finanziarie che sia corretta, precisa e completa.
- E. Riservatezza.** I Soci e i Candidati sono tenuti a mantenere la riservatezza sulle informazioni ricevute da clienti attuali, passati e potenziali a meno che:
- le informazioni siano relative ad attività illegali da parte del cliente o del potenziale cliente,
 - la divulgazione sia richiesta per legge o
 - la divulgazione sia consentita dal cliente attuale o potenziale.

IV. RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DEI DATORI DI LAVORO

- A. Lealtà.** Per quanto riguarda il loro impiego, i Soci e i Candidati sono tenuti ad agire nell'interesse del loro datore di lavoro e a non mettere in atto comportamenti tali da divulgare informazioni riservate, disperdere il bagaglio di competenze professionali o causare danni di qualunque tipo al proprio datore di lavoro.
- B. Accordi di remunerazione integrativa.** I Soci e i Candidati sono tenuti a non accettare regali, benefici, compensi o altre forme di indennità che siano in concorrenza o che possano ragionevolmente essere considerati un conflitto d'interesse con il proprio datore di lavoro, a meno che non abbiano ottenuto l'autorizzazione scritta da tutti i soggetti coinvolti.
- C. Responsabilità dei superiori.** I Soci e i Candidati sono tenuti a porre in essere misure idonee per assicurare che chiunque sia soggetto alla loro supervisione o autorità adempia le leggi applicabili, le norme, i regolamenti così come il Codice e le Norme di condotta.

V. ATTIVITÀ DI ANALISI, CONSULENZA E DI INVESTIMENTO

- A. Diligenza e precisione.** I Soci e i Candidati sono tenuti a:
- Esercitare diligenza, indipendenza e precisione nell'analisi degli investimenti, e nella attività di consulenza e di investimento.
 - Avere un fondamento ragionevole ed adeguato, con il supporto di una idonea attività di analisi e ricerca, per ogni attività di analisi degli investimenti, di consulenza o di investimento.
- B. Comunicazioni con i clienti e con i potenziali clienti.** I Soci e i Candidati sono tenuti a:
- Comunicare ai clienti ed ai potenziali clienti le modalità ed i principi di base del processo in base ai quali vengono analizzati gli investimenti, selezionati i titoli e costruiti i portafogli, e a comunicare prontamente qualsiasi cambiamento che possa influenzare in modo rilevante tale processo.
 - Comunicare ai clienti ed ai potenziali clienti le limitazioni rilevanti e i rischi connessi al processo di investimento.
 - Identificare con diligenza i fattori fondamentali delle attività di analisi degli investimenti, di consulenza o di investimento o ad includere tali fattori nelle comunicazioni ai clienti e ai potenziali clienti.
 - Distinguere tra fatti ed opinioni nella presentazione delle attività di analisi finanziarie e di consulenza.
- C. Documentazione.** I Soci e i Candidati sono tenuti a produrre e a conservare un'adeguata documentazione a supporto della attività di analisi finanziarie, di consulenza e di investimento, nonché delle altre comunicazioni relative agli investimenti a clienti e ai potenziali clienti.

VI. CONFLITTI DI INTERESSE

- A. Comunicazione dei conflitti.** I Soci e i Candidati si impegnano a comunicare in modo completo qualunque fatto che possa ragionevolmente avere effetti sulla loro indipendenza ed obiettività, o che possa interferire con i loro doveri nei confronti dei clienti, dei potenziali clienti e del datore di lavoro. I Soci e i Candidati sono tenuti ad accertarsi che tali comunicazioni siano sufficientemente in evidenza, siano espresse chiaramente, e siano in grado di assicurare una adeguata descrizione degli aspetti più importanti.
- B. Priorità delle operazioni.** Le operazioni di investimento per conto di clienti e del datore di lavoro devono avere la precedenza sulle operazioni di investimento nelle quali il Socio o il Candidato siano il beneficiario o abbiano un interesse personale.
- C. Dichiarazione di commissioni percepite per avere procurato servizi.** I Soci e i Candidati sono tenuti a comunicare al proprio datore di lavoro, ai clienti e ai potenziali clienti, laddove appropriato, qualsiasi beneficio, compenso o indennità ricevuto da, o pagato a terzi in cambio della segnalazione di qualsiasi prodotto o servizio.

VII. RESPONSABILITÀ IN QUALITÀ DI SOCIO DI CFA INSTITUTE O DI CANDIDATO AL PROGRAMMA DI FORMAZIONE CFA

- A. Condotta dei Partecipanti ai programmi di CFA Institute.** I Soci e i Candidati si impegnano a tenere comportamenti tali da non compromettere la reputazione o l'integrità di CFA Institute o della certificazione CFA o l'integrità, la validità o la sicurezza dei programmi di CFA Institute.
- B. Utilizzo della certificazione CFA e del nome di CFA Institute e del programma di formazione CFA.** Ogni riferimento di Soci e Candidati alla certificazione CFA, alla iscrizione a CFA Institute e alla partecipazione al programma di formazione CFA deve essere fatta in maniera appropriata e tale da non amplificare la portata o le implicazioni dei suddetti fatti.

In caso di discrepanza tra la presente traduzione e la versione inglese, farà fede la versione inglese del Codice etico e delle Norme di condotta professionale.