



CODE ETHIEK EN REGELS VOOR PROFESSIONEEL GEDRAG

INLEIDING

De Code ethiek en de Regels voor professioneel gedrag vormen het fundament van het CFA Instituut en zijn essentieel voor de realisatie van zijn missie. De missie van het CFA Instituut is om wereldwijd richting te geven aan het gewenste gedrag van professionele vermogensbeheerders door het stellen van de hoogste normen aan ethica, opleiding en professionalisme, in het uiteindelijke belang van de maatschappij. Het instellen van hoge ethische normen is van kritisch belang voor het behoud van het publieke vertrouwen in de financiële markten en het beroep van vermogensbeheerder. De Code en de Regels, die in de jaren zestig zijn opgesteld, bevorderen de integriteit van de Leden van het CFA Instituut en gelden als maatstaf voor het ethisch handelen van vermogensbeheerprofessionals over de hele wereld, ongeacht functies, culturele verschillen of lokale wetten en voorschriften. Alle Leden en Kandidaten van het CFA Instituut (inclusief diegenen die de titel Chartered Financial Analyst® [CFA®] voeren) moeten zich aan de Code en de Regels houden en worden aangemoedigd om hun werkgever van deze verantwoordelijkheid op de hoogte te stellen. Overtredingen van de Code en de Regels kunnen disciplinaire straffen door het CFA Instituut tot gevolg hebben. Mogelijke straffen zijn het ontnemen van lidmaatschapsrechten, het niet langer in aanmerking komen voor het afleggen van de CFA opleiding, of het verlies van het recht om de CFA titel te gebruiken.

CODE ETHIEK

De Leden van het CFA Instituut (met inbegrip van de CFA charterhouders) en de Kandidaten voor de CFA titel ("Leden en Kandidaten") moeten:

- Handelen met integriteit, competentie, ijver, respect en op ethische wijze ten overstaan van het algemene publiek, bestaande cliënten, potentiële cliënten, werkgevers, werknemers, collega's in de sector en andere deelnemers aan de wereldwijde kapitaalmarkten;
- Hun beroepsintegriteit als vermogensbeheerder en de belangen van cliënten boven hun eigen persoonlijke belangen stellen;
- Zorgvuldig handelen en een onafhankelijk professioneel oordeel vormen bij het analyseren, aanbevelen en beheren van beleggingen, en het verrichten van andere professionele activiteiten;
- Hun beroep uitoefenen op een professionele en ethische wijze die henzelf en hun beroep eer aandoet en anderen aanmoedigen hetzelfde te doen;
- De integriteit en viabiliteit van de wereldwijde kapitaalmarkten bevorderen, in het uiteindelijke belang van de maatschappij;
- Hun professionele competentie onderhouden en ernaar streven de ontwikkeling in vaardigheden van beroepsgenoten te onderhouden en te bevorderen.

NORMEN VAN PROFESSIONEEL GEDRAG

I. PROFESSIONALISME

A. Kennis van de wet. De Leden en Kandidaten moeten alle toepasselijke wetten, voorschriften en regelgeving (inclusief de Code ethiek en de Regels voor professioneel gedrag van het CFA Instituut) van elke overheidsinstantie, regelgevende organisatie, licentieverlenend bureau of beroepsvereniging die hun professionele activiteiten overziet, begrijpen en naleven. In het geval van een conflict moeten de Leden en Kandidaten de strengste wet, het strengste voorschrift of de strengste regelgeving naleven. De Leden en Kandidaten mogen niet bewust deelnemen aan of hulp bieden bij een overtreding van dergelijke wetten, voorschriften of regelgevingen en moeten zich hiervan distantiëren.

B. Onafhankelijkheid en objectiviteit. De Leden en Kandidaten moeten redelijke zorg en oordeelsvermogen aan de dag leggen om onafhankelijkheid en objectiviteit in hun professionele activiteiten na te streven en te handhaven. De Leden en Kandidaten mogen geen geschenk, voordeel, vergoeding of beloning aanbieden, uitlokken of aanvaarden, waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze hun eigen onafhankelijkheid en objectiviteit of die van anderen in het gedrag zal brengen.

C. Misleiding. De Leden en Kandidaten mogen niet bewust een misleidende voorstelling van zaken geven die verband houden met vermogensanalyses, -aanbevelingen, en -handelingen of andere professionele activiteiten.

D. Wangedrag. De Leden en Kandidaten mogen zich niet inlaten met gedrag dat oneerlijkheid, fraude of bedrog inhoudt, of handelingen verrichten die hun professionele reputatie, integriteit of competentie schade berokkent.

II. INTEGRITEIT VAN KAPITAALMARKTEN

A. Voorwetenschap. De Leden en Kandidaten die in het bezit zijn van voorwetenschap die de waarde van een belegging kan beïnvloeden, mogen niet handelen op grond van deze informatie of anderen aanzetten om dit te doen.

B. Marktmanipulatie. De Leden en Kandidaten mogen zich niet inlaten met praktijken die de handelsprijzen vertekenen of het handelsvolume kunstmatig verhogen met de bedoeling om marktpartijen te misleiden.

III. VERPLICHTINGEN TEGENOVER CLIËNTEN

- A. Zorgplicht.** De Leden en Kandidaten zijn verplicht loyaal te zijn aan hun cliënten en moeten redelijke zorg betrachten en behoedzaam oordeelsvermogen aan de dag leggen. De Leden en Kandidaten moeten het klantbelang voorop stellen en de belangen van hun cliënten boven die van hun werkgever of hun eigen belangen stellen.
- B. Eerlijke behandeling.** De Leden en Kandidaten moeten met alle cliënten eerlijk zakendoen en objectief handelen bij het verschaffen van vermogensanalyses en -aanbevelingen, het doen van beleggingen, en bij alle andere professionele activiteiten.
- C. Geschiktheid.**
1. Wanneer de Leden en Kandidaten advies verstrekken aan een cliënt, moeten ze:
 - a. Zich redelijkerwijs verdiepen in de beleggingservaring, de risico-en rendementsverwachtingen, en de financiële restricties van een cliënt of potentiële cliënt voordat ze een belegging aanbevelen of uitvoeren, en moeten ze deze informatie regelmatig evalueren en bijwerken;
 - b. Bepalen of een belegging geschikt is gezien de financiële situatie van de cliënt en overeenstemt met de schriftelijke doelstellingen, opdrachten en restricties van de cliënt, voordat ze een investering aanbevelen of uitvoeren;
 - c. De geschiktheid van de beleggingen binnen het kader van de volledige portefeuille van de cliënt beoordelen.
 2. Wanneer de Leden en Kandidaten verantwoordelijk zijn voor het beheer van een portefeuille met een specifieke opdracht, strategie of stijl, mogen ze uitsluitend beleggingen aanbevelen of uitvoeren die overeenstemmen met de vastgelegde doelstellingen en restricties van de portefeuille.
- D. Voorstelling van resultaten.** Bij het communiceren van informatie over beleggingsresultaten moeten de Leden en Kandidaten redelijke inspanningen leveren om te verzekeren dat deze eerlijk, nauwkeurig en volledig is.
- E. Behoud van vertrouwelijkheid.** De Leden en Kandidaten moeten informatie over huidige, vroegere en potentiële cliënten vertrouwelijk behandelen tenzij:
1. De informatie onwettige activiteiten van de cliënt of potentiële cliënt betreft,
 2. De onthulling wettelijk verplicht is, of
 3. De cliënt of potentiële cliënt expliciet toestaat dat de informatie wordt onthuld.

IV. VERPLICHTINGEN TEGENOVER WERKGEVERS

- A. Loyaliteit.** In zaken gerelateerd aan hun dienstverband moeten de Leden en Kandidaten handelen ten bate van hun werkgever en mogen ze hun werkgever de voordelen van hun vaardigheden en capaciteiten niet ontzeggen, geen vertrouwelijke informatie onthullen, en hun werkgever op generlei andere wijze schade toebrengen.
- B. Afspraken betreffende bijkomende vergoeding.** De Leden en Kandidaten mogen geen geschenken, voordelen, vergoedingen of beloningen aanvaarden die in strijd zijn met de belangen van hun werkgever, of waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze een belangenverstremgeling zullen veroorzaken, tenzij alle betrokken partijen hun schriftelijke toestemming hebben gegeven.
- C. Verantwoordelijkheden van supervisors.** De Leden en Kandidaten moeten redelijke inspanningen leveren om te verzekeren dat iedereen die aan hun toezicht of gezag onderworpen is, zich aan de toepasselijke wetten, voorschriften, regelgeving en de Code en Regels houdt.

V. BELEGGINGSANALYSES, -AANBEVELINGEN EN -HANDELINGEN

- A. Behoedzaamheid en redelijke basis.** De Leden en Kandidaten moeten:
1. Behoedzaamheid, onafhankelijkheid en grondigheid betrachten bij het analyseren van beleggingen, het doen van aanbevelingen en het verrichten van beleggingen;
 2. Over een redelijke en afdoende basis beschikken die door passend onderzoek wordt ondersteund voor elke beleggingsanalyse, -aanbeveling of -handeling.
- B. Communicatie met cliënten en potentiële cliënten.** De Leden en Kandidaten moeten:
1. De cliënten en potentiële cliënten op de hoogte stellen van de beginselen en de algemene principes van de beleggingsprocessen die ze gebruiken om investeringen te analyseren, effecten te selecteren en portefeuilles samen te stellen, en veranderingen die deze processen substantieel kunnen beïnvloeden, onmiddellijk mededelen;
 2. Belangrijke beperkingen en risico's in verband met het investeringsproces meedelen aan cliënten en potentiële cliënten.
 3. Redelijk oordeelsvermogen aan de dag leggen bij het identificeren van factoren die van belang zijn voor hun beleggingsanalyses, -aanbevelingen en -handelingen, en deze factoren vermelden in de communicatie met cliënten en potentiële cliënten;
 4. Onderscheid maken tussen feiten en meningen bij het presenteren van beleggingsanalyses en aanbevelingen.
- C. Bijhouden van dossiers.** De Leden en Kandidaten moeten accurate dossiers bijhouden om hun beleggingsanalyses, -aanbevelingen, -handelingen, en andere communicatie over investeringen met cliënten en potentiële cliënten te staven.

VI. BELANGENCONFLICTEN

- A. Openbaren van belangenconflicten.** De Leden en Kandidaten moeten alle zaken die redelijkerwijs hun verplichting van onafhankelijkheid en objectiviteit tegenover hun cliënten, potentiële cliënten en werkgever zouden kunnen aantasten, volledig en eerlijk openbaren. De Leden en Kandidaten moeten verzekeren dat dergelijke onthullingen goed zichtbaar en duidelijk verwoord zijn, en ze moeten de relevante informatie effectief communiceren.
- B. Prioriteit van transacties.** De beleggingstransacties voor cliënten en werkgevers moeten voorrang krijgen boven transacties waarbij een Lid of Kandidaat de belanghebbende is.
- C. Vergoeding voor doorverwijzing.** De Leden en Kandidaten moeten hun werkgever, cliënten en potentiële cliënten, naargelang de situatie, op de hoogte stellen van elke vergoeding, beloning of ander voordeel dat ze van anderen hebben ontvangen of aan anderen hebben verstrekt voor de aanbeveling van producten of diensten.

VII. VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN EEN LID OF KANDIDAAT VAN HET CFA INSTITUUT

- A. Gedrag van deelnemers aan de programma's van het CFA Instituut.** De Leden en Kandidaten mogen zich niet gedragen op een wijze die de reputatie of integriteit van het CFA Instituut, de CFA titel, of de integriteit, geldigheid of veiligheid van de programma's van het CFA Instituut in het gedrang brengt.
- B. Verwijzing naar het CFA Instituut, de CFA titel en het CFA programma.** Wanneer naar het CFA Instituut, het lidmaatschap van het CFA Instituut, de CFA titel of de geschiktheid voor de CFA opleiding wordt verwezen, mogen de Leden en Kandidaten de betekenis of implicaties van het lidmaatschap van het CFA Instituut, het voeren van de CFA titel of de geschiktheid voor de CFA opleiding niet onjuist voorstellen of overdrijven.

DEZE VERSIE IS VERTAALD VOOR HET GEMAK VAN DE LEZER. IN GEVAL VAN VERSCHILLEN TUSSEN DEZE VERSIE EN DE OORSPRONKELIJKE ENGELSE TEKST, WORDT DE OORSPRONKELIJKE ENGELSE VERSIE ALS DE OFFICIËLE VERSIE BESCHOUWD.