

VBA Gedragscode

Artikel 1 Inleiding

Leden van de VBA-Beroepsvereniging van Beleggingsdeskundigen vervullen dankzij hun kennis en ervaring een belangrijke rol bij het goed functioneren van financiële markten, onder andere middels hun bijdrage tot een goede prijsvorming.

De leden van de VBA-Beroepsvereniging van Beleggingsdeskundigen bewaren hun integriteit door het respecteren van een Gedragscode in hun relatie met klanten, werkgevers, werknemers, collega-leden, leveranciers van producten en diensten, en het publiek.

De leden van de VBA-Beroepsvereniging van Beleggingsdeskundigen zijn gebonden zich te houden aan de Gedragscode op grond van artikel 9 van de statuten (1 april 1997) der vereniging.

Artikel 2 Gedrag

Het VBA-lid gedraagt zich bij de uitoefening van zijn beroep integer en waardig en handelt zorgvuldig.

Artikel 3 Regelgeving

Het VBA-lid houdt zich op de hoogte van de wetten en regels, die door daartoe bevoegde instanties en door zijn werkgever zijn gesteld en die op de beroepsgroep van toepassing zijn en houdt zich daaraan.

Artikel 4 Informatie werkgever

Het VBA-lid stelt zijn werkgever er van op de hoogte dat hij verplicht is zich te houden aan de Gedragscode van de VBA en dat, wanneer hij handelt in strijd met de Gedragscode, tegen hem op grond van artikel 3 van het Huishoudelijk Reglement disciplinaire maatregelen kunnen worden genomen.

Het VBA-lid overhandigt een exemplaar van de Gedragscode aan zijn werkgever.

Artikel 5 Voorwetenschap

Het VBA-lid maakt geen gebruik van niet-publieke, koersgevoelige informatie om daarmee voor zichzelf of voor een ander een voordeel trachten te behalen, in welke hoedanigheid dan ook.

Het VBA-lid houdt zich aan regels inzake voorwetenschap van de toezichthoudende instanties, de zelfregulerende organisaties, de werkgever alsmede aan de betreffende wettelijke bepalingen.

Artikel 6 Advies

Het advies of de opinie van het VBA-lid inzake een belegging, dient onafhankelijk, evenwichtig en deugdelijk gemotiveerd te zijn.

Het VBA-lid vermeldt de feiten die van materieel belang zijn en in tegenspraak zijn met het advies of de opinie. Het VBA-lid doet datgene wat redelijkerwijs van hem verlangd mag worden om te voorkomen dat er over zijn advies of opinie een verkeerde indruk kan ontstaan.

Artikel 7 Research

Het VBA-lid dat een researchrapport schrijft noemt daarin de factoren die redelijkerwijs van materieel belang geacht kunnen worden voor het vormen van een oordeel.

In het door het VBA-lid geschreven researchrapport wordt onderscheid gemaakt tussen feiten en meningen.

Het VBA-lid neemt geen research van derden over zonder bronvermelding.

Artikel 8 Belang van de klant

Het VBA-lid dat aan een derde een belegging aanbeveelt of een beleggingsbeslissing neemt voor een derde, dan wel voor een specifieke portefeuille, overweegt daarbij in hoeverre die aanbeveling of beslissing geschikt is voor die derde of die portefeuille.

Het VBA-lid gaat op een eerlijke en billijke manier om met zijn klanten wanneer hij:

1. beleggingsaanbevelingen verspreidt;
2. belangrijke veranderingen in eerdere aanbevelingen verspreidt;
3. beleggingsbeslissingen neemt.

Artikel 9 Handelen voor eigen rekening

Het VBA-lid gedraagt zich zodanig en handelt zodanig dat transacties voor zijn eigen rekening of een rekening waarbij hij een belang heeft, niet in strijd zijn met het belang van zijn klanten of dat van zijn

werkgever.

Artikel 10 Tegenstrijdige belangen

Het VBA-lid dat een belegging wil aanbevelen of een beleggingsbeslissing wil nemen ten behoeve van zijn klanten onthoudt zich daarvan indien er een tegenstrijdig belang is hem betreffende of indien hij een materieel belang heeft bij die belegging dat redelijkerwijs van invloed kan zijn op zijn vermogen een objectief advies te geven of een objectieve beslissing te nemen.

Artikel 11 Vertrouwelijke informatie van klanten

Het VBA-lid behandelt informatie die hem door een klant wordt meegedeeld vertrouwelijk binnen het specifieke kader van die relatie.

Het VBA-lid zal in zijn relaties en contacten met een uitgevende instelling, individueel of als lid van een groep, met bijzondere zorg zijn onafhankelijkheid en objectiviteit handhaven.

Het VBA-lid gaat in zijn relaties met klanten zorgvuldig om met het in hem gestelde vertrouwen.

Artikel 12 Presentatie beleggingsresultaat

Het VBA-lid legt geen verklaringen af, mondeling of schriftelijk, die een misleidende indruk zouden kunnen wekken over een door hem of zijn werkgever gerealiseerd beleggingsresultaat of een redelijkerwijs te verwachten beleggingsresultaat. De presentatie door een VBA-lid van een beleggingsresultaat dient juist, volledig en niet misleidend te zijn.

Artikel 13 Informatie over eigen bedrijf

Het VBA-lid legt geen verklaringen af, mondeling of schriftelijk, waardoor een verkeerde indruk zou kunnen ontstaan over de diensten of producten die hij of zijn werkgever kunnen aanbieden, zijn eigen kwalificaties of de kwalificaties van zijn werkgever.

Artikel 14 Sancties

Op grond van artikel 4 van het Huishoudelijk Reglement van de VBA-Beroepsvereniging van Beleggingsdeskundigen kan de Tuchtcommissie sancties treffen tegen het lid dat handelt in strijd met de Gedragscode.

Artikel 4 van het Huishoudelijk Reglement van de VBA-Beroepsvereniging van Beleggingsdeskundigen regelt de procedure die kan worden ingesteld en de sancties die kunnen worden opgelegd tegen een lid dat in strijd met de Gedragscode heeft gehandeld.

Opgemaakt:

Amsterdam, september 2005