



Setting the global standard for investment professionals

CFA INSTITUTE LANCEERT WERELDWIJDE GEDRAGSCODE VOOR PENSIOENFONDSEN

Londen, Amsterdam, 24 juni 2008 – Tijdens het congres van de CFA Society of the Netherlands, *Opportunities and Challenges for Pension Funds* in Amsterdam, lanceerde CFA Institute Centre for Financial Market Integrity de *Gedragscode voor leden van bestuursorganen van pensioenfondsen* (de *Gedragscode*). Deze code is bedoeld om bestuursleden te helpen goed om te gaan met hun ethische verantwoordelijkheden.

De financiering van pensioenfondsen en het veilig stellen van de financiële toekomst van pensioendeelnemers en –begunstigden vormt een steeds grotere, wereldwijde uitdaging, omdat een langere levensduur en de vergrijzing van de bevolking in veel landen kritieke kwesties worden. Dienovereenkomstig wordt de rol van pensioenfondsbeheerders bij het beheren van het particuliere en institutionele vermogen van pensioenfondsen steeds belangrijker. Met meer dan 25 biljoen USD aan wereldwijd vermogen van institutionele pensioenfondsen (1) en een investeringslandschap dat steeds complexer wordt, brengt de functie van vermogensbeheerder in de raad van een pensioenfonds veel verantwoordelijkheden met zich mee.

De Gedragscode beschrijft tien fundamentele ethische verantwoordelijkheden voor personen die in de bestuursorganen van pensioenfondsen wereldwijd zitten. Hoewel de Gedragscode vrijwillig is, moedigt het CFA Institute Centre for Financial Market Integrity pensioenfondsen aan om deze aan te nemen voor hun bestuursorganen, zodat er een ethisch kader wordt opgezet voor bestuurders in de raad. Zij laten op deze wijze zien dat zij zich inzetten om de belangen van deelnemers en begunstigden zo goed mogelijk te behartigen. ([View the Code](#))

De Gedragscode heeft de lijst met verantwoordelijkheden op een hoog niveau gehouden en gebaseerd op principes. De primaire ethische beginselen waar een lid van het bestuursorgaan zich aan dient te houden zijn hierin opgenomen, in plaats van de bepaling van specifieke taken of gedetailleerde functies die een vermogensbeheerder zou moeten uitvoeren. De Gedragscode kan wereldwijd worden toegepast en de beschreven principes bieden de ‘best practices’, ongeacht waar het pensioenfonds is opgezet of wordt beheerd. De werkgroep die de Gedragscode heeft opgesteld, heeft ernaar gestreefd om verschillende typen pensioenfondsen en normen waar leden van bestuursorganen mee te maken krijgen, samen te brengen in één enkele wereldwijde norm voor ethisch gedrag waar pensioenbeheerders zich aan dienen te houden. Het resultaat is een Gedragscode die kan worden opgenomen in bestaande interne procedures en die zich richt op hoge ethische normen.

Jon Stokes, Directeur Standards of Practice, CFA Institute Centre for Financial Market Integrity, zegt: “Het gedrag van degenen die pensioenfondsen besturen, is van grote invloed op het leven van miljoenen mensen wereldwijd die voor hun inkomen na pensionering afhankelijk zijn van pensioenen. Net zoals aandeelhouders erop vertrouwen dat directies van ondernemingen hun belangen behartigen in een bedrijfsomgeving, zijn vermogensbeheerders belast met de behartiging van de belangen van de deelnemers en begunstigden van pensioenfondsen. De Gedragscode zorgt hiervoor door tien fundamentele ethische principes te bieden”.

Mark Anson, CFA, President en Executive Director van Nuveen Investments en lid van de raad van bestuur van het CFA Institute, licht toe: “Er zijn veel zaken waar een afzonderlijk lid van het bestuur van een pensioenfonds rekening mee moet houden bij de uitvoering van die functie, maar handelen overeenkomstig de hoogste ethische normen zou bij alles voorop

moeten staan. De Gedragscode vormt een waardevolle richtlijn die kan worden toegepast ongeacht het rechtsgebied en het type pensioenplan en kan worden gebruikt voor de omgang met ethische verantwoordelijkheden en de behartiging van de belangen van deelnemers en begunstigden”.

Juan Yermo, Hoofdadministrateur van de eenheid voor particuliere pensioenen, Directoraat voor financiële zaken en ondernemingszaken van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en lid van de werkgroep die de Gedragscode heeft opgesteld, voegt toe: “Overall ter wereld hebben pensioenfondsen te maken met een modernisering van hun bestuursstructuren en –methodes. De CFA-gedragscode is een aanvulling op de OESO-richtlijnen voor het beheer van pensioenfondsen. Het biedt een zeer nuttig, wereldwijd sjabloon voor de sector. Daarmee wordt de lat hoger gelegd op het gebied van competentie en integriteit bij het besturen van pensioenfondsen. Uiteindelijk wordt daardoor de bescherming van pensioenen verbeterd”.

1) 25 biljoen USD is de schatting van Watson Wyatt van het vermogen van wereldwijde institutionele pensioenfondsen in de 11 grootste markten (Global Pension Asset Study 2008, januari 2008)

Gedragscode

Vermogensbeheerders van pensioenfondsen:

1. Handelen in goed vertrouwen en in het beste belang van de deelnemers en begunstigden van het fonds.
2. Handelen met zorgvuldigheid en redelijke zorg.
3. Handelen met vaardigheid, competentie en toewijding.
4. Behouden onafhankelijkheid en objectiviteit door, onder meer, belangenverstremgeling te vermijden, niet zelf te handelen op de beurs en elk geschenk te weigeren waarvan redelijkerwijs kan worden aangenomen dat dit van invloed is op hun loyaliteit.
5. Houden zich aan alle toepasbare wetgeving, regelgeving en voorschriften, met inbegrip van de bepalingen van de documenten van het fonds.
6. Gaan op eerlijke, objectieve en onpartijdige wijze om met alle deelnemers en begunstigden.
7. Ondernemen acties die aansluiten op de vastgestelde taak van het fonds en het beleid waarop die taak steunt.
8. Kijken regelmatig naar de efficiëntie en doeltreffendheid van het succes van het fonds om zijn doelen te bereiken, met inbegrip van de beoordeling van de prestaties en acties van dienstverleners van het fonds, zoals beleggingsbeheerders, consultants en actuarissen.
9. Behandelen de informatie van het fonds, de deelnemers en begunstigden vertrouwelijk.
10. Communiceren met deelnemers, begunstigden en toezichhoudende autoriteiten op een tijdige, nauwkeurige en transparante wijze.

Opmerkingen voor de redactie

Opstelling van de Gedragscode

De Gedragscode is opgesteld door een werkgroep onder leiding van het CFA Institute Centrum waarin vertegenwoordigers zaten van de Council of Institutional Investors (V.S.), de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling, de National Association of Pension Funds (V.K.), de Zwitserse vereniging van pensioenfondsen, de Hong Kong Retirement Schemes Association en de Nederlandse Vereniging van Bedrijfstakpensioenfondsen. Deze organisaties hebben alle waardevolle inzichten en

verschillende perspectieven ingebracht voor de ontwikkeling van de normen in de Gedragscode van het CFA Institute.

In juli 2007 heeft het CFA Institute Centrum de Gedragscode, die door de werkgroep was opgesteld, geïntroduceerd bij een vergadering van de werkgroep Particuliere pensioenen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling. Om de wereldwijde toepassing van de Gedragscode verder te versterken, heeft het CFA Institute Centrum feedback gevraagd aan alle belangrijke wereldwijde financiële markten en de brede groep van belanghebbenden op wie het bestuur van pensioenfondsen van invloed is. Veel personen en groepen hebben opmerkingen ingediend en de werkgroep heeft rekening gehouden met deze opmerkingen bij het opstellen van de definitieve versie van de Gedragscode.

Het CFA Institute is al ruim zestig jaar actief op het gebied van de ontwikkeling van gedragscodes voor professionals die betrokken zijn bij de omgang met trustvermogens. Veel van deze Codes zijn door de sector aanvaard, met inbegrip van de Global Investment Performance Standards (GIPS®) die is aangenomen door 28 landfinanciers. (zie <http://www.cfainstitute.org/centre/codes>)

Contactpersonen media

Steve Wellard, CFA Institute (Europa, Midden-Oosten, Afrika)
Tel.: + 44 (20) 7531 0755
steve.wellard@cfainstitute.org

Sally Todd/Claudia Matthes, Penrose Financial
Tel.: + 44 (20) 7786 4815/20
cfainstitute@penrose.co.uk

Bart Noordman, CFA Netherlands
Tel.: +41 44 560 30 68
externalrelations@cfanetherlands.nl