

VEEL GESTELDE VRAGEN (FAQ)

Als lid heeft u vragen over het fusievoorstel en fusieproces. Wat betekent het voor mijn lidmaatschap? Wat verandert er precies? Wordt er iets van mij verwacht? Heeft het bestuur de consequenties voor opleidingen, bijeenkomsten, cultuur van de vereniging goed doordacht? Deze en andere vragen zijn in rondetafels opgeworpen, of hebben leden direct met het bestuur besproken. In de ALV van 19 september is ook veel ruimte geweest voor deze vragen. Het bestuur heeft ze in de onderstaande vraag-en-antwoord pagina opgeschreven. Voor uw gemak zijn de vragen geclusterd naar onderwerp. Sommige antwoorden zijn vrij uitgebreid omdat er veel uitgezocht is of omdat leden een diepgaand antwoord zoeken. Soms is het antwoord (nog) niet duidelijk, dat vermelden we dan natuurlijk ook.

- **Algemeen | toegevoegde waarde fusie | positie VBA bureau | financiële implicaties**

Wat is de reden voor de fusie met CFA Society Netherlands? Zijn er andere alternatieven overwogen, zoals zelfstandig verdergaan?

De VBA en CFA Society Netherlands hebben vergelijkbare doelstellingen, opleidingen en gedragscodes. Onze werkzaamheden overlappen op veel gebieden, terwijl we elkaar op andere terreinen goed aanvullen. Zo zijn de leden van CFA Society Netherlands wat jonger dan die van ons, en is CFA internationaal gericht terwijl de VBA een nationale focus heeft.

Door het samengaan vergroten we onze slagkracht en bereiken we een bijna tweemaal zo grote doelgroep. We kunnen de kwaliteit van onze dienstverlening verbeteren en nieuwe diensten ontwikkelen.

Zowel de VBA als CFA Society Netherlands bieden een platform voor stakeholders binnen en buiten de sector, en door een fusie kunnen we daarop meer invloed uitoefenen.

Daarnaast vermijden we dubbel werk en dubbele kosten. Ook kunnen we makkelijker internationale sprekers binnenhalen voor onze bijeenkomsten.

Onze leden krijgen toegang tot een groter nationaal en internationaal netwerk, en uitzicht op bredere carrièreperspectieven.

Zelfstandig verdergaan is in het huidige klimaat, waarin de financiële sector krimpt, op de lange termijn niet gunstig. De VBA staat er goed voor, maar CFA Society Netherlands groeit sneller; dat maakt dat dit een gunstig moment is om de gesprekken te voeren.

Heeft de VBA als zelfstandige vereniging een toekomst?

De VBA heeft momenteel ruim 1300 leden. Over de afgelopen jaren is zij daarmee van 1225 in 2013 naar nu gegroeid, een duidelijk teken dat leden de toegevoegde waarde van een vereniging herkennen. De afgelopen besturen hebben hier hard aan gewerkt en plannen opgesteld die ook aan de leden in de jaarvergaderingen zijn voorgelegd. Zo is de vereniging opengesteld voor meerdere groepen naast de RBA leden en RMFI afgestudeerden. Verder zijn regelmatig ledenwerfacties gehouden, en zorgen de commissies voor natuurlijke

instroom. Dit is voor een vereniging in de financiële sector zeer goed te noemen. De sector zelf is immers aan het krimpen. Daarmee is er sprake van een stabiele groei. Vooruitkijkend zal deze groei tussen 5 en 10 jaar niet aanhouden, en een plafond bereiken. Een aanzienlijk deel van de leden zal met pensioen gaan en het lidmaatschap opzeggen; daarnaast is de instroom, door middel van ondermeer de opleiding, beperkt.

Zijn er alleen maar voordelen voor de VBA, waar zijn de nadelen? En wat schiet CFA Society Netherlands op met de fusie?

Het begin van het document stelt duidelijk: de VBA en CFA Society Netherlands hebben veel gemeen in doelen, activiteiten, en agenda hoe zij hun leden kunnen ondersteunen en een platform bieden om hun vak verder te ontwikkelen en zo toekomstbestendig te blijven.

Voor de VBA leden zijn er duidelijke voordelen. Natuurlijk zijn er nadelen. Alles blijft niet bij het oude, dus voor wie verandering niet aanspreekt, is dat nadelig. Bij de commissies zal actief gewerkt worden om CFA Society Netherlands en VBA leden samen te brengen, ook dat kan de gang van zaken opschudden. Ook de taal kan als een nadeel ervaren worden. Nu spreken we Nederlands, Engels zal belangrijker worden. De administratie zal via CFA Institute plaatsvinden waarbij wij het recht hebben om gebruik te maken van de gegevens.

Het bestuur vindt het echter een doorslaggevende argumentatie dat niet veranderen, niet fuseren, op termijn meer nadelen voor de leden en vereniging opleveren. Stokkende groei, verouderend ledenbestand, een krimpende financiële sector, meer tijd en energie die moet worden besteed om relevante dingen voor leden te doen (standaarden zetten, stakeholders overleg etc.) zijn op termijn bedreigingen. Fuseren met een vergelijkbare vereniging, met vergelijkbare doelen, ledenbestand, en structuur, is daarmee een kans voor de verdere ontwikkeling van het beroepsplatform van de leden.

CFA Society Netherlands heeft geen andere agenda dan het nastreven van bovenstaande doelen en ziet als grote voordeel voor haar leden dat zij dit op een krachtiger manier en met grotere impact kan gaan doen. Zoveel is duidelijk uit de vele gesprekken die het VBA bestuur met het CFA Society Netherlands bestuur heeft. De rationale en cultuur passen. Misschien is het goed te memoreren dat eerdere besturen van de VBA met regelmaat met het bestuur van CFA Society Netherlands gesproken hebben, met deze aanleiding en argumentatie. Het verschil is deze keer dat beide besturen, ook op aanspraak van leden, de gesprekken doorgezet hebben.

Hoe wordt de fusie juridisch vormgeven? Blijft de VBA onafhankelijk? Wordt het beleid dan in de VS bepaald?

De VBA fuseert met CFA Society Netherlands. In juridische termen is de VBA de verkrijgende vereniging en CFA Society Netherlands de verdwijnende vereniging. Voor deze rolverdeling is ondermeer gekozen omdat de VBA ook het beheer voert over twee stichtingen en werknemers in vaste dienst heeft. De nieuwe vereniging krijgt nieuwe statuten en een nieuwe naam, en tekent een Member Society Licensing Agreement. Daarmee wordt ze een local society, gelieerd aan CFA Institute.

De VBA heeft twee stichtingen. Het bestuur van de VBA is tegelijkertijd het bestuur van de stichting. De stichtingen blijven juridisch apart bestaan. Wel zullen ze beide worden bestuurd door het bestuur van de nieuwe

vereniging.

Na de fusie resulteert een nieuwe vereniging waarin de VBA en CFA een evenwichtig aandeel zullen hebben. In eerste instantie zullen beide partijen 50/50 in het bestuur zijn vertegenwoordigd, zodat we gelijkwaardig zijn bij het nemen van besluiten en alle belangen gelijkkelijk zullen meewegen. Als de fusie rond is zal er één team aan de slag gaan op een centrale locatie, en zullen de gedragscodes worden geharmoniseerd.

CFA Society Netherlands kan zelfstandig opereren, net als de VBA. Dat blijft zo. Voor het gebruik van de merknaam en het beeldmerk, en voor de opleidingen en gedragscodes, zullen de voorwaarden gelden van het internationale CFA Institute.

Wat gebeurt er met de opgebouwde financiële reserves van de VBA?

De VBA en CFA Society Netherlands brengen een gelijk bedrag in als vermogen van de nieuwe vereniging. Daarnaast zal de VBA een deel van zijn reserves inbrengen om de contributieverhoging van de eerste jaren te subsidiëren, om de doorontwikkeling van de VBA-opleiding te financieren en om de PE-voucher te financieren. Voor het resterende deel wordt een bestemmingsreserve gevormd voor zaken als onderzoek, scholarships en dergelijke.

Wanneer is de fusie een feit?

Op 19 september hebben beide verenigingen met een ruime meerderheid ingestemd met het verdergaande fusieproces en op 7 december hebben we de mogelijkheid om dit te formaliseren. Ook de leden van CFA Society Netherlands zullen hun stem uitbrengen en het bestuur van CFA Institute moet zich akkoord verklaren met de fusie.

Hoe gaat de nieuwe vereniging heten? Blijft de naam VBA behouden?

De naam van de nieuwe vereniging wordt in het begin een combinatie van CFA Society Netherlands en de VBA, zodat de VBA in de overgangperiode duidelijk herkenbaar blijft. Over vier jaar zal die naam worden vervangen door CFA Society Netherlands. De naam 'VBA' blijft behouden in de opleiding en er zullen verschillende opleidings- en researchinitiatieven worden ontplooid met de naam 'VBA' erin.

Wordt permanente educatie verplicht? Vervalt mijn PE-voucher?

Net als nu zal permanente educatie zo veel mogelijk worden gestimuleerd en ondersteund, maar niet verplicht worden gesteld. Een uitzondering geldt voor leden die staan vermeld in het Risk Manager Financial Institutions register (RMFI); voor hun blijft de verplichtstelling bestaan om ten minste 60 PE-punten te behalen over een periode van drie jaar.

De PE-voucher hebben we in 2015-2016 verstrekt voor een periode van drie jaar. Als u de voucher nog niet hebt gebruikt, dan kunt u dat in het lopende en het komende verenigingsjaar ook nog doen.

Wat krijg ik als lid extra door de fusie?

U blijft houden wat u had. Daarbovenop profiteert u van meer lokale activiteiten en geniet u de voordelen van het lidmaatschap van CFA Institute.

Lokaal zal er een breder assortiment aan bijeenkomsten en opleidingen zijn. Het lidmaatschap van CFA Institute geeft toegang tot een groot aantal publicaties, de CFA Research Foundation, permanente educatiemogelijkheden, het vacatureplatform Jobline en lokaal career management.

Uw publicaties worden via een internationaal netwerk verspreid. U heeft een betere toegang tot internationale sprekers en heeft u de kans om een breder internationaal netwerk op te bouwen. Het netwerk is bovendien diverser samengesteld wat betreft leeftijd, geslacht en nationaliteit. Uw opleidingsmogelijkheden worden vergroot. Daarnaast heeft CFA Institute een organisatie die wereldwijd in contact staat met beleidsmakers, toezichthouders, brancheverenigingen en grote werkgevers. Daarmee heeft u indirect een grotere invloed op de toekomst van de financiële sector. U bent lid van een organisatie die klaar is voor de uitdagingen van de toekomst.

Wat verandert er voor mij?

In praktische zin verandert er zo weinig mogelijk, al kunnen we hier gaande de gesprekken nog geen harde uitspraken over doen. De aanmelding bij CFA Institute zal in elk geval worden gefaciliteerd, om te voorkomen dat onze leden als 'nieuw' lid referenties zouden moeten opgeven en een online test moeten doen.

Blijven er ook dingen hetzelfde?

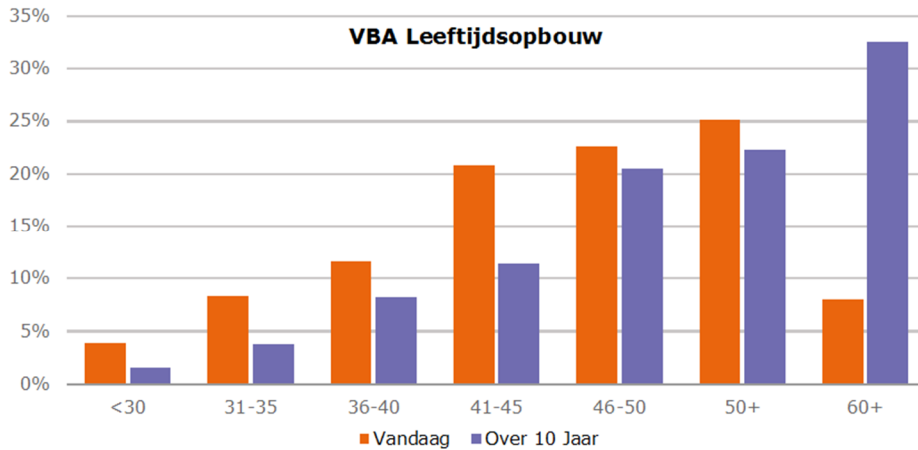
De VBA blijft na de fusie een vereniging met tradities die al 55 jaar teruggaan. Zo organiseren we zeer herkenbare bijeenkomsten, en dat blijven we ook in de toekomst doen. De manier waarop we onze commissies hebben ingericht is het eveneens waard om behouden te blijven, net als andere onderdelen van onze infrastructuur. Ook onze VBA-opleiding blijft bestaan en zal meegroeien met de behoeften van onze leden, met de kwaliteit die u van ons gewend bent.

Wat gebeurt er met de hoogte van mijn contributie?

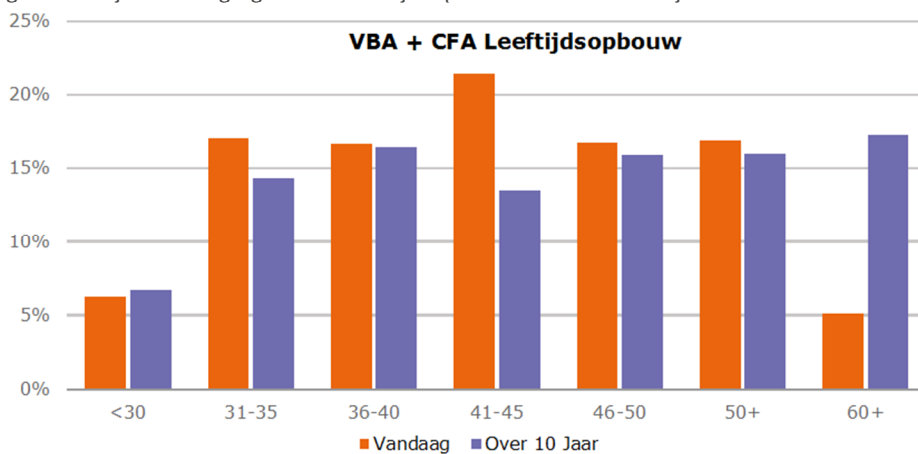
De huidige contributie van de VBA zal over een periode van een aantal jaar worden gelijkgetrokken met die van CFA. In de eerste twee jaar zal het verschil door beide verenigingen worden gesubsidieerd. Na die twee jaar zal de contributie worden heroverwogen. CFA Institute besteedt overigens jaarlijks ongeveer \$ 800 per lid, hetgeen mogelijk wordt gemaakt door de bijna 250.000 kandidaten die jaarlijks het CFA-examen doen. CFA Institute geeft de inkomsten terug aan de leden, omdat het een not-for-profit-organisatie is die zo veel mogelijk waarde voor de leden realiseert.

Hoe verandert de samenstelling van de vereniging qua leeftijdsopbouw?

Als de instroom zich doorzet zoals in de afgelopen jaren zal de VBA snel verouderen. Hieronder is in een grafiek weergegeven hoe de leeftijdsverdeling binnen het VBA is en hoe die over 10 jaar zal zijn (met de huidige instroom). Over 10 jaar zal 1/3e van de vereniging ouder zijn dan 60. De leeftijdsopbouw ziet er voor het VBA niet heel evenwichtig uit.



De samenstelling van de gefuseerde vereniging heeft een duidelijk ander profiel door het jongere deelnemersbestand van CFA Society Netherlands. Hierbij geldt ook dat de instroom die zij de afgelopen jaren hebben mogen zien duidelijk jonger is dan die bij de VBA. Hieronder is de grafiek weergegeven van de gezamenlijke vereniging met de leeftijdsopbouw nu en over 10 jaar.



Wat is de netto-toegevoegde waarde van de fusie voor VBA leden? Wat is precies de deal waar we voor tekenen?

Door dé vereniging van de beroepsgroep krijgen we één stem naar de maatschappij waardoor we meer impact hebben en serieuzer worden genomen door wetgever, toezichthouder, bedrijven in de sector en andere beroepsorganisaties.

Daarnaast wordt het aanbod voor leden ruim groter: meer lokale activiteiten, toegang tot meer publicaties (oa

Financial Analysts Journal), meer aandacht voor carrière management, meer educatie mogelijkheden, meer internationale sprekers, groter (internationaler) netwerk, mogelijkheden tot internationale samenwerking. Voor een completere beschrijving van alle voordelen zie pagina 19 en 20 van het fusievoorstel.

<http://www.vbabeleggingsprofessionals.nl/file.php?1587.99cc95b96602e01dbc2ac685959dc6bd7ef4c26d>

Met één vereniging genieten we schaalvoordelen. Door de link met CFA Institute hebben we een wereldwijd bereik en kunnen we ook bijvoorbeeld in Europa met meer impact opereren.

Door het samengaan wordt de leeftijdsopbouw van de vereniging meer gebalanceerd. De leeftijd van de leden bij de VBA is relatief oud en bij CFA Society Netherlands relatief jong. Jonge instroom vindt met name plaats via de CFA opleiding.

Voorbeeld van een concreet voordeel: Gezamenlijk werken we met DSI aan een vrijstelling voor leden die aan de jaarlijkse permanente opleidingsvereisten voldoen. Dat scheelt niet alleen tijd, maar ook geld en samen kunnen we een sterkere vuist maken.

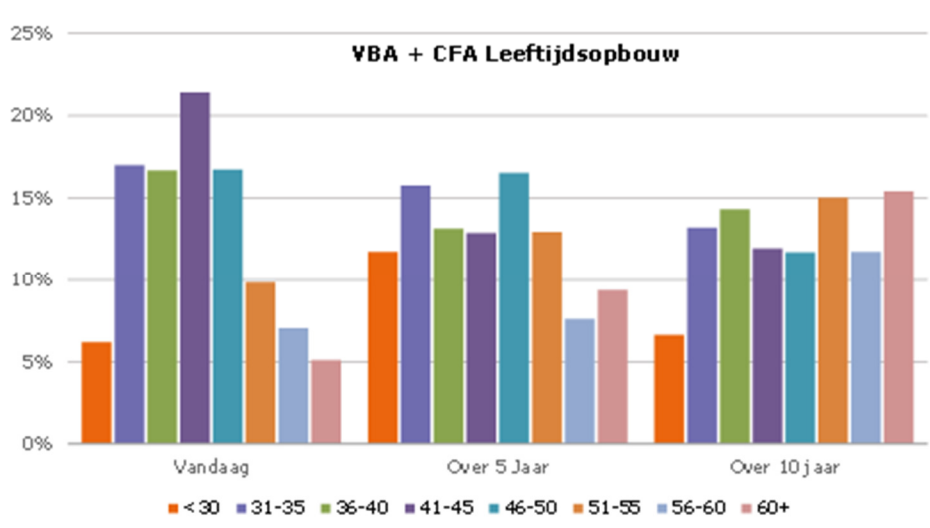
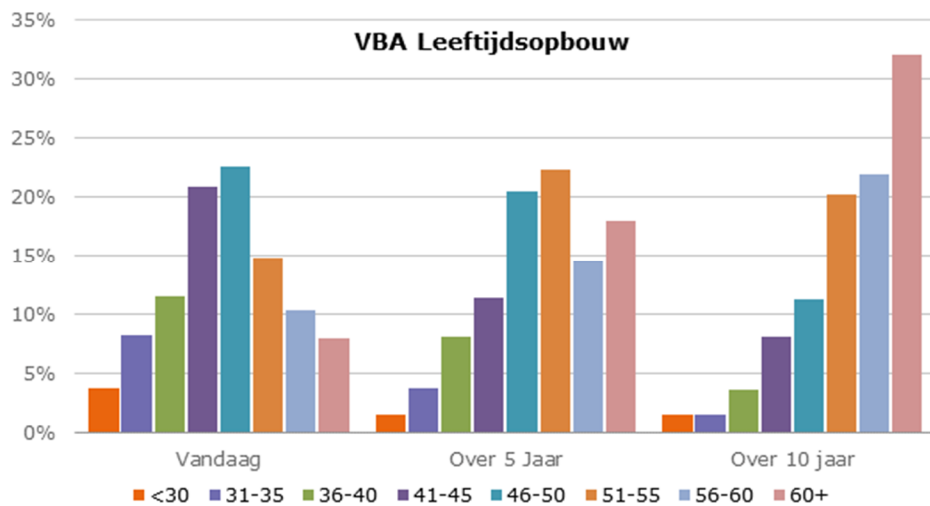
De leden kunnen akkoord geven op een strategische buitenkans. Samen vormen we een vereniging die toekomstvast is, die nog sterkere impact heeft binnen de financiële sector door voor en met leden het vak van vermogensbeheer en risicomanagement verder te ontwikkelen en te promoten. Maar het belangrijkste is dat het een vereniging van, voor en door leden is: meer toegang tot kennis en research, een scala aan opleidingsmogelijkheden, en een bredere en diepere toegang tot commissies en bijeenkomsten. Niet alleen interessant en motiverend, maar ook ondersteunend aan de carrièreontwikkeling van onze leden.

Wat is de positie van Irma Willemsen/het VBA bureau in de nieuwe setting?

Het bureau zal worden uitgebreid door het samengaan met het bureau van CFA Society Netherlands. De directeur van de VBA zal dit geheel leiden. Irma zal ook in de nieuwe constellatie de spin in het web blijven en is als enige voltijds betrokken bij de vereniging. Ook de 'Irma' van CFA Society Netherlands, Terri Thompson zal deel uitmaken van het bureau. De locatie is die van het huidige VBA kantoor. De ambitie is ook om verder te groeien in de toekomst dus van krimp van het bureau zal geen sprake zijn.

Kan de ontwikkeling van het ledenbestand in 5-jaarsperiodes weergegeven worden?

Tijdens de ALV zijn grafieken vertoond over de leeftijdsopbouw van de VBA en de gezamenlijke vereniging nu en over 10 jaar. Hieronder wordt ook de situatie over 5 jaar weergegeven. Uit de grafieken kan worden waargenomen dat de VBA duidelijk veroudert. De gezamenlijke nieuwe vereniging kent een evenwichtiger opbouw.



Hoe krijgen we/houden we meerwaarde RBA titel vast? Geldt ook voor RMFI?

De belangrijkste bescherming en het behoud van de waarde van de RBA titel ligt in het relevant zijn en houden van de VBA opleiding. Ditzelfde geldt ook voor de RMFI titel. Daarom investeert het huidige bestuur in de positionering, en ondersteunt de doorontwikkeling van de opleiding van harte. Relevantie voor de deelnemer, en aantrekkelijkheid van de titel in de arbeidsmarkt worden zo het beste geborgd. Een deel van de reserves zullen daarom voor de benodigde investeringen worden aangewend.

Daarnaast erkent CFAI de RBA titel.

Stel dat je een overeenkomst hebt met een Amerikaanse klant. Welk recht geldt er? Wat is de invloed van de code of conduct van CFAI?

Hier geldt het recht dat afgesproken is in het contract. Er ligt geen directe juridische relatie met de code of conduct.

Wat zijn de verschillen tussen de gedragscode van VBA en de code of conduct van CFA?

De ethiekcommissie van de VBA heeft zich hierover gebogen. Hieronder een overzicht waaruit de belangrijkste verschillen tussen de VBA en CFA gedragscodes blijken. Deze verschillen zijn volgens de ethiekcommissie niet onoverkomelijk.

Onderwerp	VBA	CFA
Doelgroep	Alle leden VBA	Allen leden en kandidaten CFA instituut, inclusief diegenen die de titel CFA voeren
Educatie	Vrijwillige permanente educatie	Professionele competentie onderhouden maar niet gekoppeld aan verplichte permanente educatie
Zorgvuldigheid bij advies	Niet alleen in dienstverband aan cliënten, ook persoonlijk	Advies door persoon (in privé verband) ontbreekt.
Cliënten	Alleen cliënten	Ook potentiële cliënten
Wetten en regels	Op de hoogte houden van wetten en regels	Kennis hebben van wet- en regelgeving, deze overzien, begrijpen en naleven.

De VBA code is daarnaast volgens de commissie in iets modernere taal opgesteld en minder vanuit werkgever-werknemer relatie. Overigens zal de vrijwilligheid inzake permanente educatie onder de nieuwe Mifid II richtlijnen veranderen; maar dit staat op dit moment los van de code of conduct van beide verenigingen.

- **Taal/Cultuur**

Wat wordt de voertaal van de gefuseerde vereniging?

De VBA is voornamelijk Nederlandstalig, terwijl bij CFA Society Netherlands Engels wordt gesproken vanwege het grote aantal leden met een andere nationaliteit en de veelal internationale sprekers. Daarom zullen we na de fusie in principe tweetalig opereren. De schriftelijke communicatie zal in beide talen beschikbaar zijn. Tijdens de bijeenkomsten zal een combinatie van Nederlands en Engels worden gehanteerd.

Wat verandert er in de cultuur? Wordt het niet heel erg Angelsaksisch?

VBA Beleggingsprofessionals en CFA Society Netherlands zijn beiden Nederlandse verenigingen, maar hebben, zoals elke twee organisaties, wel een andere cultuur. De gefuseerde vereniging zal cultuurelementen bevatten van zowel VBA als CFA. Daar zijn we ons als VBA bestuur terdege van bewust en dat vertaalt zich in concrete plannen over hoe de gezonde integratie van de verenigingen tot stand gebracht kan worden. Belangrijk is daarbij

dat VBA leden en commissies al jaren goed samenwerken met CFA leden en commissies; wat we van hen terugkrijgen (en zelf ook observeren) is dat we cultureel zeer veel gemeen hebben. Het zit in kleinere dingen: bij de VBA zijn commissies sterk in de lead en is het bestuur iets meer op afstand, faciliterend. Bij CFA zijn iets minder commissies en steekt het bestuur vaker de handen uit de mouwen. Met betrekking tot de invloed van de Angelsaksische cultuur, het VBA bestuur is hier alert op maar vindt het ook lastig te benoemen of en waar dat invloed kan hebben. Veel CFA en VBA leden werken immers naast elkaar in de organisaties, daar spelen deze vragen niet. VBA is voornemens met CFA NL te fuseren, en niet met CFA Institute, waar de Angelsaxische cultuur misschien meer speelt. Zo wordt naast de concrete plannen in het nieuwe bestuur één bestuurslid specifiek voor dit onderwerp aangesteld.

CFA Society Duitsland, hoe gaan ze daar om met Duits en Engels?

In Duitsland worden zowel Duits als Engels naast elkaar gevoerd. Dit is ter keuze en afweging van de lokale vereniging. Natuurlijk vanwege de internationale samenstelling van de financiële wereld wordt er veel in het Engels gedaan.

Wordt het VBA journaal geheel Engels?

In de huidige opzet van het VBA journaal wordt zowel Nederlands als Engels gebruikt voor artikelen. Belangrijk is dat het VBA journaal afgestemd blijft op de lezers/leden.

We zullen dan ook de taal in de vereniging afstemmen op de inhoud en onze leden. We hopen zo veel mogelijk leden te kunnen bedienen. Dat kan de ene keer Nederlands zijn en de andere keer Engels. Of een combinatie daarvan, als het format dat toelaat.

Welke taal is beslissend bij een verschil van interpretatie van de Nederlandse en Engelse statuten?

De in het Nederlands neergelegde statuten zijn leidend. Sowieso valt de vereniging onder Nederlands recht.

- **VBA opleiding, RBA titel/RMFI | erkenning | ontwikkeling | CFA titel**

Behoudt mijn RBA-titel zijn waarde?

Ja. De waarde van de voormalige VBA-opleiding en de RBA-titel worden in Nederland breed erkend in de beleggingssector. De gefuseerde vereniging zal de waarde van de opleiding en de bijbehorende titel blijven uitdragen. Na de fusie blijft het afronden van de VBA-opleiding leiden tot de afgifte van RBA-diploma's. De opleiding zal wel nadrukkelijk gepositioneerd worden naast de CFA-opleiding, zodat er geen twee concurrerende opleidingen door één en dezelfde organisatie worden aangeboden. Het register blijft eveneens behouden.

CFA Institute erkent de VBA opleiding als een van de beste opleidingen en erkent daarmee de RBA titel.

Blijft de RBA titel bestaan?

Ja. De titel is een bij leden en werkgevers bekend en gerespecteerd stempel van kwaliteit in de vermogensbeheersector. Dit continueren we in de nieuwe vereniging graag, en CFA Institute levert hier een bijdrage aan door de RBA-titel expliciet te erkennen als “a clear mark of professional expertise”. De registratie blijft in stand, nieuwe leden die de VU-VBA Investment Management opleiding afgerond hebben zullen zich gewoon in het register kunnen blijven inschrijven.

Blijft de VBA-opleiding bestaan?

Ja. Sterker nog: die opleiding wordt verder ontwikkeld en vernieuwd. Zo is er behoefte aan kennisoverdracht op het gebied van lokale best practices, casuïstiek, wet- en regelgeving en andere onderwerpen. Op al die terreinen wordt de opleiding geactualiseerd.

De VBA-opleiding wordt erkend door CFA Institute, evenals de opleiding voor Risk Management for Financial Institutions.

Wat kost de doorontwikkeling van de opleiding?

De VU-VBA Investment Management opleiding is een academische opleiding die zich permanent doorontwikkelt, om aan de laatste eisen en ontwikkelingen te voldoen en zo een state of the art opleiding neer te zetten, uniek in Europa. Naast de investeringen die de geleidelijke ontwikkelingen kosten, stelt het bestuur van de VBA voor dat de vereniging additioneel investeert in onderwijsmethoden, case ontwikkeling en toepassing van andere business school methoden etc. om de opleiding nog duidelijker te positioneren. Een eerste inschatting is dat dit rond de 150.000 euro kan kosten. Hiermee geeft het bestuur tevens invulling aan de wens van de jaarvergadering van oktober 2016 om bestemming te geven aan de opgebouwde reserves voor de sector.

Wat is de impact van de fusie op de Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau en wordt de naam van het Morreau instituut veranderd?

De fusie heeft betrekking op de VBA en de CFA Society Netherlands die in de toekomst samen als één vereniging doorgaan, hetgeen juridisch geheel los staat van het Morreau Instituut. Weliswaar wordt de naam van de fusie vereniging op termijn gewijzigd in CFA Society Netherlands, maar heeft de VBA aangegeven dat de naam VBA en daarbij passende historie zichtbaar moet blijven, dit is immers iets waar leden in het verleden hard aan hebben gewerkt en trots op mogen zijn. Zo zal VBA duidelijker in het opleidingsprogramma van de VU worden genoemd, en is ook het voorstel de term VBA bij het opleidingsinstituut weer prominenter te noemen. Dit heet immers al Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau en deze naam zal niet veranderen. Deze stichting zal zichtbaarder dan in het verleden haar opleidingsactiviteiten ontwikkelen. Voor leden is het niet altijd zichtbaar geweest dat de VBA en het Morreau Instituut aparte entiteiten zijn. Zo blijft de VBA naam duidelijk zichtbaar, net overigens als de RBA-titel.

Is de zichtbaarheid van de VBA beperkt tot opleidingen en seminars, wat doet zij met regelgeving - MiFID II – en andere onderwerpen voor de analisten?

Kennisdeling en verbreding staat centraal bij de VBA. In de afgelopen jaren zijn honderden bijeenkomsten gehouden, permanente educatie georganiseerd. Maar de betrokkenheid gaat verder. Daar waar regelgeving het werk en vak van onze leden raakt, zijn werkgroepen opgericht of op maat gemaakte oplossingen bedacht. Zo zijn risicostandaarden voor de private en retailbanking, parameters nFTK voor pensioenfondsen, of voorstellen voor DC beleggen vanuit de VBA geïnitieerd. Voor analisten heeft de VBA samen met de VU en DSI speciaal ontwikkelde permanente educatie opgezet. De afgelopen jaren constateerden we dat veel onderwerpen niet alleen belangrijker worden, maar ook meer mankracht kosten om goed uit te werken, en dat dezelfde vragen aan het CFA gesteld worden. Daarom is samengaan een logische stap. Zo werkt de VBA met CFA in een adviescommissie momenteel de kennis en competentie eisen uit met betrekking tot MiFID II, om zo leden en hun werkgevers een praktische handreiking te geven en te helpen met dit dossier.

Wat is de exacte recognition tekst voor de RBA titel en hoe gaat CFAI ons praktisch ondersteunen in deze recognition

In de tekst hieronder is door CFA Institute de erkenning van de kwaliteit van de VBA opleiding weergegeven:

“The RBA designation is held to be recognized by CFA Institute as one of the main standard designations in the fields of portfolio management and investment analysis in the European Union. CFA Institute believes that the RBA designation is a clear mark of professional expertise.”

De erkenningstekst zal op de website van de nieuwe vereniging worden geplaatst. Belangrijk is dat VBA leden precies zo worden behandeld als andere CFA Institute leden op lokaal niveau en op het niveau van het instituut. VBA leden kunnen deelnemen aan CFAI publicaties, blogs, committees en andere initiatieven. Er zijn veel voorbeelden van NSIP leden (UK opleiding) die op hoog niveau participeren in CFAI, zelfs in de hoogste organen.

*Kan er geen wederkerigheid zijn tussen CFA titel en RBA titel? Kunnen we geen CFA titel (met *) krijgen?*

RBA-ers zullen niet de CFA titel kunnen dragen en omgekeerd zullen CFA-chartholders niet de RBA titel kunnen dragen aangezien de bijbehorende opleiding niet is gevolgd. Wel is er de erkenning door het CFA Institute van de kwaliteit van de RBA titel.

“The RBA designation is held to be recognized by CFA Institute as one of the main standard designations in the fields of portfolio management and investment analysis in the European Union. CFA Institute believes that the RBA designation is a clear mark of professional expertise.”

Hoe waarborgen we de titel en de VBA opleiding? Waarborgen voor complementariteit van de opleiding [versus de CFA opleiding]? Verdwijnt de VBA opleiding niet gewoon na 2 jaar? Maakt andere invulling VBA opleiding/RBA titel niet anders/minder?

De VU-VBA Investment Management opleiding is een academische opleiding die zich permanent doorontwikkeld, om aan de laatste eisen en ontwikkelingen te voldoen en zo een state of the art opleiding neer te zetten, uniek in Europa. Naast de investeringen die de geleidelijke ontwikkelingen kosten, stelt het bestuur van de VBA voor dat de vereniging additioneel investeert in onderwijsmethoden, case ontwikkeling en toepassing van andere business school methoden etc. om de opleiding nog duidelijker te positioneren.

Met betrekking tot de positionering zal de VBA opleiding, net als nu overigens, niet overlappend zijn maar complementair in werkvormen en verdieping van onderwerpen die uniek zijn voor de Europese (institutionele) context. De focus ligt bijvoorbeeld op advances in asset allocation, ESG, langetermijn beleggen, maar ook aandacht voor Europese regelgeving en marktstructuren.

Het bestuur zet in op dat de opleiding nog decennia blijft bestaan. Om dit tastbaar te maken is met het opleidingsbestuur een tweejarig investeringstraject benoemd, maar ook daarna blijft de vereniging intensief en enthousiast betrokken bij de opleiding. Hiermee zal de opleiding aan aantrekkingskracht winnen. Hiermee geeft het bestuur tevens invulling aan de wens van de jaarvergadering van oktober 2016 om bestemming te geven aan de opgebouwde reserves voor de sector.

Het VBA bestuur is verheugd met de recognition die CFA Institute aan de opleiding geeft. De titel en waarde van de VBA Opleiding wordt echter niet gewaarborgd door allerlei formele garanties. De waarde wordt in stand gehouden doordat organisaties en u als VBA leden uw medewerkers naar de opleiding doorverwijzen, omdat de opleiding een reputatie heeft als hoogstaande en relevante opleiding. Om dat te blijven kunnen doen ontwikkelt de opleiding zich steeds verder. Het curriculum en werkvormen vandaag zijn wezenlijk anders dan 10 jaar geleden, en die weer anders dan 10 jaar daarvoor. Er is geen sprake van een andere invulling, maar van een doorontwikkeling zoals een toekomstbestendige opleiding betaamt.

Wat gaat CFAI voor de VBA opleiding doen?

De toekomst van de VBA opleiding ligt in handen van de lokale vereniging (=wij). Zoals eerder beschreven wordt er gewerkt aan de ontwikkeling van de opleiding o.a. om meer mensen te bedienen dan vandaag het geval is. CFAI heeft voor de nieuwe vereniging €500K beschikbaar gesteld die ook voor dit doel aangewend kan worden; daarnaast zijn de reserves van de VBA beschikbaar voor ontwikkeling van de opleiding.

Hoe worden de belangen van RMFI leden behartigd in de nieuwe vereniging en CFAI?

RMFI is een relatief jonge opleiding met veel potentie. Afgelopen jaren is het aantal mensen die de RMFI opleiding volgt duidelijk gestegen. Het voorziet in een duidelijke behoefte. In onze nieuwe vereniging is hier

natuurlijk plaats voor. Alle leden worden in principe lid van CFA Institute. Een belangrijk belang dat de nieuwe vereniging behartigt zijn de opleidingen: in de nieuwe vereniging zijn en blijven de opleidingen van belang. We hebben straks een prachtig opleidingsaanbod: het CFA programma als basis en wereldwijd paspoort, VBA Investment Management als specifieke Nederlandse opleiding die ondermeer invulling geeft aan de laatste inzichten in portfolio management, lokale wet- en regelgeving en marktstructuur, de RMFI opleiding, CIPM en CFA Fundamentals. Al die leden zullen we dan ook moeten en willen blijven ondersteunen.

- **EFFAS/CEFA titel | invloed in Brussel**

Verkrijg ik nog een CEFA-titel als ik de VBA-opleiding afrond? Blijft de VBA lid van Effas?

Wie nu de VBA-opleiding volgt houdt na afronding recht op het CEFA-diploma. We zijn in gesprek met Effas om dit te regelen. Naar alle waarschijnlijkheid zal voor toekomstige VBA-studenten het CEFA-diploma verdwijnen. Nu we ons aansluiten bij CFA Institute zullen we het lidmaatschap van Effas heroverwegen.

CFA Institute erkent de VBA opleiding internationaal als een van de beste opleidingen op gebied van portfolio management en beleggingsanalyse in Europa. Hiermee wordt het nut van de CEFA titel kleiner.

Verliezen we niet onze invloed in Brussel / lobby door het vertrek uit EFFAS? Wat doet CFAI in Brussel?

De huidige invloed van EFFAS op Brussel is beperkt, waarbij EFFAS zich de laatste jaren meer op trainingen heeft toegelegd. Het VBA bestuur heeft de laatste jaren ook moeten constateren dat als er aanvragen vanuit EFFAS kwamen om te participeren of reageren, dit door de commissies in toenemend mindere mate is opgepakt, of kon worden opgepakt.

De Europese afdeling van CFAI heeft een lobby en invloed in Brussel. Sinds 2004 heeft CFAI toegewijde mensen om beleidsontwikkeling in Europa te ondersteunen. Josina Kamerling staat aan het hoofd van CFA Institute Regulatory Outreach. Zij is Nederlandse en onze banden met het Brusselse zijn daarmee in de gefuseerde situatie sterk. Josina heeft zes jaar in het Europees Parlement gezeten als financieel expert. Ze heeft een groot netwerk met toegang tot de top van de beleidsbepalers. CFAI maakt onderdeel uit van de meest belangrijke commissies en werkgroepen op gebied van de kapitaalmarkten unie en beleidsontwikkeling. CFAI reageert op concept rapporten en stelt de vragen waarop de EU waarschijnlijk het antwoord wil hebben in questionnaires aan haar leden.

Aan de andere kant wordt steeds meer Europese wet- en regelgeving lokaal ingevuld. Met andere woorden, lokale invloed is de ontwikkeling. Dit raakt en helpt de leden direct, en organisaties als EFFAS kunnen de VBA hierin inhoudelijk niet ondersteunen. De VBA heeft daarom de laatste jaren actief de samenwerking opgezocht met Nederlandse regelgevers en industriegroepen, om zo constructieve input te geven en mee te denken waar het werkveld van vermogensbeheerders, beleggingsanalisten of risicomangers betreft. Dit resulteert in standaarden, position papers of rapportage waar het werkveld dankbaar gebruik van maakt.

Onze invloed en bijdragen aan de Nederlandse sector is een natuurlijk vertrekpunt. Hopelijk is hierboven ook

duidelijk gemaakt dat de invloed in Europa met de gefuseerde vereniging zeker niet afneemt. Zie ook de vraag 'Wat doet CFA in Europa?'

Is de CEFA titel verloren; wat krijgen we er voor terug? Hoe gaat het met de summerschool? Verantwoord beleggen? (examentraining vanuit de EFFAS)

Wie nu de VBA opleiding volgt houdt na afronding recht op het CEFA diploma. We zijn in gesprek met EFFAS om dit te regelen. Naar alle waarschijnlijkheid zal voor toekomstige VBA studenten het CEFA diploma verdwijnen. Nu we ons aansluiten bij CFA Institute zullen we het lidmaatschap van EFFAS heroverwegen. Eventuele voordelen die samenhangen met het EFFAS lid zijn zullen hiermee kunnen verdwijnen (o.a. korting op sommige events/activiteiten zoals summerschool, examens verantwoord beleggen). CFA Institute erkent de VBA opleiding als een van de beste opleidingen op gebied van portfolio management en beleggingsanalyse in Europa. Hiermee worden het belang en nut van de CEFA titel kleiner.

Hoe gaan EFFAS en VBA ervoor zorgen dat de CEFA titel blijft behouden?

Zoals ook op de ALV van 31 oktober besproken is het EFFAS bestuur met de VBA in gesprek over de consequenties van het beëindigen van het lidmaatschap van EFFAS als de fusie met CFA Society Netherlands doorgaat. Dit heeft met name ook gevolgen voor de door RBA titelhouders gevoerde CEFA titel. Bijgevoegd schrijven geeft aan hoe de stand van zaken is waarbij duidelijk mag zijn dat de EFFAS en VBA de gezamenlijke intentie hebben om deze titel te behouden en een eerste idee geven over de mogelijke oplossingsrichting.

- **VBA jaartal/commissies**

Blijft het VBA Jaartal bestaan?

Ja, het VBA Jaartal zal in elk geval blijven bestaan en u zult dit blijven ontvangen. Niet alleen kan het bogen op hoge waarderingscijfers, maar het is ook aanvullend vergeleken met de publicaties van CFA Institute.

Ook zullen we in de toekomst, net als nu, speciale rapporten naar buiten brengen als daar aanleiding toe is. Wel zullen alle publicaties na de fusie gezamenlijk worden verzorgd.

Wat gebeurt er met de commissies van VBA?

De commissies zullen ook in de gefuseerde vereniging het hart zijn van de organisatie. CFA-leden kunnen toetreden tot de bestaande commissies van de VBA en vice versa. Wellicht zullen bepaalde commissies worden samengevoegd, of zullen bepaalde activiteiten gezamenlijk worden georganiseerd. Vernieuwing zal worden gestimuleerd als dat in het voordeel is van de leden; denk aan het creëren van nieuwe standaarden en meer professionalisering. Ook kan er ruimte worden geschapen voor nieuwe aandachtsgebieden als disruptieve technologieën, of innovatie in vermogensbeheer. De commissies zullen echter in grote mate autonoom blijven zoals ook nu het geval is.

- **CFA Society Netherlands | financiële positie | relatie CFAI**

Hoe ziet de balans er uit van CFA Society Netherlands?

CFA Society Netherlands is een financieel gezonde vereniging met meer dan EUR 225k reserves op de balans per eind Juni 2017 (nog voor de recente €500.000 gift van CFAI). Tevens heeft de vereniging de afgelopen jaren met een overschot geopereerd, ondanks de non-profit insteek, een overschot die dus de komende jaren weer ten goede kan komen aan de (gecombineerde) ledengroep. Daarnaast zijn er weinig langlopende en/of grote financiële commitments, zoals ook de recente VBA Due Diligence heeft aangetoond.

Ziet CFA Society Netherlands wel toe hoe CFAI haar geld besteed?

Er is geen eigendomsverhouding tussen CFA Society Netherlands and CFA Institute. De leden van CFA Society Netherlands hebben wel stemrecht binnen CFAI Institute en kunnen deze aanwenden en de focus van CFAI sturen waar zij hun geld aan uitgeven. Tevens zal de nieuwe combinatie een van de grotere Societies wereldwijd worden en daarom zeer waarschijnlijk toetreden tot de Excell (XL)-Societies, een groep van grote societies die meedenken en mee-ontwikkelen voordat er wijzigingen in het beleid van CFA Institute plaatsvinden.

Moet CFA Society Netherlands rapporteren aan CFAI?

CFA Society Netherlands rapporteert twee keer per jaar aan CFA Institute over de activiteiten van de vereniging, specifiek uitwendend over de projecten waarvoor speciale financiering van CFAI verkregen is. Dit is een lichte administratieve last die in het verleden niet heeft geleid tot issues.

- **CFA Institute |onafhankelijkheid | aansprakelijkheid Nederlandse leden**

In welke mate is de nieuwe organisatie gebonden aan de richtlijnen die het Bestuur van CFA Institute opstelt (lees de VS)?

Het kan een zorgpunt van leden zijn dat er sprake is van dominantie vanuit de VS, zeker wat betreft de VBA opleiding, maar ook op andere deelgebieden.

Het is allereerst goed duidelijk te stellen dat het voorstel is om met CFA Society Netherlands te fuseren, en niet met CFA Institute. CFA Society Netherlands is een Nederlandse vereniging (ingeschreven in KvK, Nederlandse statuten), een zelfstandige organisatie, qua structuur, missie, en leden vergelijkbaar met VBA. CFA Society Netherlands heeft, net als de VBA veel ruimte voor haar eigen agenda, prioriteiten, keuzes van bijeenkomsten, etc.

Op de achtergrond is er CFA Institute. Zij ontwikkelen standaarden, financieren onderzoek, en delen best practices van CFA verenigingen. De VBA stelt niet voor te fuseren met CFA Institute. Dit kan ook niet, deze organisatie staat er los van. Ook na de fusie heeft de Nederlandse vereniging alle mogelijkheden zelfstandig te opereren. Wat is de invloed van CFA Institute?

- Zij vraagt dat de ethiek en integriteitscodes door alle leden worden onderschreven. De VBA code wordt vervangen door die van CFA Institute. Een werkgroep heeft hier naar gekeken, dit zijn minieme verschillen.
- Zij bevordert kennis en competenties, ondermeer door de promotie van de CFA opleiding. Nieuw voor haar is dat de VBA opleiding een belangrijke plek in de vereniging heeft en krijgt. CFA Institute is op afstand betrokken bij de opleiding, vooral om te waarborgen dat de opleiding onderscheidend genoeg blijft ten opzichte van de CFA Opleiding. Dit is een gedeelde wens.
- De financiering van (meerjarige) projecten om kennis en competenties te ontwikkelen. De Nederlandse vereniging kan hiervoor verzoeken bij CFA Institute indienen.
- Toepassing van de lay out van CFA op de website, communicatie, etc.

Wat doet CFAI in Europa?

Hieronder vindt u een korte impressie van de activiteiten die CFAI in Europa verricht. Dit is verwoord door Josina Kamerling, Nederlandse, die dit namens CFAI leidt.

“The bullets below give the granular detail, and I have included a first for CFA namely my inclusion in an official EU communication on the PEPP personal pension product when it was launched end June. We have been in intense contact with the Commission on this topic, and I have and will speak at several events also in the autumn on pensions. Notably in October at the Global Pension Summit which as you know is held every year in The Hague; I will speak and lead a panel with Nathalie Berger, head of unit on pensions and insurance at the EU Commission and Guillaume Prache director at Better Finance (EU investor stakeholder group) on the EU pension environment. In November I will speak at the annual EFAMA conference and of course I spoke at the EU Commission hearing on pensions last sept.

- We have had an advocacy presence in Europe for more than 10 years, which was enhanced by the establishment of a Brussels office in 2009. With 4 staff members, Josina Kamerling heading the Brussels office is a Dutch national with experience in financial markets for 15 years and 6 in the European Parliament (EP) as a special adviser to the Economic and monetary affairs committee and the president of the EP on financial services issues notably during the financial crisis.
- Penetration at all levels of policymakers in EU Commission Director general and Commissioner level and heads of unit and administrators. In European Parliament Members of the European Parliament (MEPS) and secretariat general. We have organized Brussels hours for the last 2 years inviting an MEP or commission senior staff to come and speak at society events and debate on EU finance with CFA institute advocacy team.
- We're seen as trusted partners, the Commission and EP come to us for advice and ask us to put questions to members directly, for instance in a CFA Netherlands event where Dutch MEP Cora van Nieuwenhuizen asked for feedback.
- In several instances the Commission has approached us before the publication of a communication or proposal, given us first news and asked us to comment in press.
- We are sitting on four regulatory committees, 3 at ESMA (investor protection and intermediaries; group of economic advisers; corporate reporting) and 1 at European Commission (Corporate Bond Market High Level Expert Group).

- We have and are working with other key stakeholders on common interest issues such as investor information and protection as in the PRIIPS proposal and the prospectus and on pensions, our partners here include Better Finance, European investors, EFAMA (European Fund Management association) and EBF (European Banking Federation).
- We have been working with a small group of MEPS on investor protection issues and ethical concerns in closed Chatham house conditions.
- CFA Institute has set up the Systemic Risk Council several years ago fully funded by CFA Institute; first chaired by Sheila Bair ex head of the CFTC and now by Paul Tucker ex deputy governor of the Bank of England. Among the notables who form part of this are Nout Wellink ex governor of the DNB; JC Trichet ex President of the ECB and other top persons from the global financial scene such as Paul Volcker.
- Consultations and research – we comment on a wide range of policy issues relevant to the investment management industry, including MiFID, UCITS, AIFMD, capital markets union, corporate governance (I was invited to speak during the annual EU commission conference on corporate governance which is held alongside the EU summit, financial reporting, and many others.”

EU Commission publication on pensions: https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/170629-personal-pensions-factsheet_en.pdf

CFA monthly briefing to leadership:

https://www.cfainstitute.org/ethics/Documents/std_and_adv_monthly_briefing.pdf

Video boodschap Paul Smith CFA Institute

<https://bcove.video/2h4K6mu>

Hoe onafhankelijk zijn we van CFAI? Wat kunnen we doen om dat beter te krijgen?

Er is geen eigendomsrelatie tussen CFA Institute en CFA Society Netherlands; ze zijn juridisch volledig onafhankelijk. Financieel heeft CFAI de nieuwe vereniging al extra ondersteund met €500.000 voor de komende 5 jaar. Door financieel een positief draaiende vereniging te zijn geeft dit ons ook de onafhankelijke positie; dat is ook het streven vervat in het fusieplan. Het is geen doel op zich om niet met CFAI verbonden te zijn omdat we juist met het CFAI extra leverage hebben voor onze leden en de activiteiten die we voor leden willen organiseren.

Hoe houden we als vereniging onze eigen broek op? Hangt niet veel af CFAI?

Wij zijn in control van onze eigen financiën vanaf dag één van de nieuwe vereniging. De beloofde financiële support van CFAI (€500K) is al gestort bij CFA Society Netherlands. We verwachten dat we in een paar jaar tijd een positief opererende vereniging hebben [ook exclusief de €500K]. Door de verdere ontwikkeling van de VBA opleiding, inkomen uit specifieke sponsors, groei in het ledenbestand en bestendigen van succesvolle events blijven we volledig in control van onze eigen financiën.

Worden we allemaal CFAI leden? [statuten, art 9]

Alle huidige VBA leden die voldoen aan CFAI lidmaatschapsvereisten zullen lid worden van CFAI. De gefuseerde vereniging heeft ook een mogelijkheid tot een lokaal lidmaatschap voor diegenen die (nog) niet voldoen aan de lidmaatschapsvereisten.

Wat zijn de rechten en plichten van CFAI lidmaatschap?

Gewone CFA Institute leden (regular members) hebben stemrecht in CFA Institute, evenals alle voordelen die op de website staan vermeld:

<http://www.website.nl/community/membership/benefits/Pages/index.aspx>

waaronder: carrière middelen, de member app, conferenties met korting, publicaties en online cursussen. Van leden wordt verwacht tezamen met CFA Institute om de uitoefening van het beleggingsberoep zodanig vorm te geven dat wordt voldaan aan de hoogste normen van ethiek, opleiding en professionele uitmuntendheid te bevorderen voor het uiteindelijke voordeel van de samenleving. Naast het betalen van het lidmaatschapsgeld, hebben de leden ook de verantwoordelijkheid om te lezen, te begrijpen en akkoord te gaan met het CFA Institute Code of Ethics & Standards of Professional Conduct, Verordeningen en Reglement van Procedures voor Professioneel Gedrag (door middel van een jaarlijkse verklaring) en andere regels en voorschriften zoals vastgesteld door het CFA Institute en van tijd tot tijd gewijzigd. Deze documenten zijn te vinden op de website:

<https://www.cfainstitute.org/ethics/codes/Pages/index.aspx>

<https://www.cfainstitute.org/ethics/conduct/Pages/index.aspx>

https://www.cfainstitute.org/about/governance/Documents/articles_and_bylaws.pdf

Daarnaast worden leden aangemoedigd deel te nemen aan vrijwillige voortdurende professionele ontwikkeling om relevantie in het beroep te behouden. De geaffilieerde leden zijn onderworpen aan dezelfde plichten en verantwoordelijkheden als hierboven, terwijl zij dezelfde voordelen ontvangen met één uitzondering. De geaffilieerde leden hebben stemrecht bij CFA Society VBA Netherlands, maar niet bij CFAI.

Wat zijn de consequenties voor Nederlanders die lid zijn (en zich niet houden aan...)? Kunnen zij gevangen gezet worden in de VS? Kunnen ze specifiek in de VS aangeklaagd worden?

Net als voor de VBA gedragscode is er geen directe link naar de Amerikaanse rechtsomgeving, zodat de codes en normen van CFAI niets specifiek toevoegen aan de normale wettelijke vereisten waaraan een belegger vandaag moet voldoen.

Hoe werkt het binnen CFAI met betrekking tot de gedragscode?

De Code of Ethics en Standards of Professional Conduct ("Code and Standards") is de ethische benchmark voor beleggers over de hele wereld, ongeacht de functie, culturele verschillen of lokale wetten. Alle leden van CFA instituut zijn verplicht de Code en Standaarden te volgen en eraan te voldoen.

De volgende link verwijst naar de Nederlandse versie van die Code.

<http://www.vbabeleggingsprofessionals.nl/file.php?1589.f35092074e95611beadda2dc213f3a41b7356581>

1. Wat houdt de Code and Standards in?

a. De Code of Ethics stelt:

- Plaats de integriteit van het beroep en de belangen van klanten boven uw eigen belangen
- Handel met integriteit, competentie en respect
- Behoud en ontwikkel uw professionele competentie

b. De Standards of Professional Conduct gaan over:

- Professionaliteit en integriteit van de kapitaalmarkten
- Plichten aan klanten en werkgevers
- Investeringsanalyse en aanbevelingen
- belangenconflicten en uw verantwoordelijkheden

2. Wat is het Standards of Practice Handboek

- het handboek van de standaarden van de praktijk berust op de begrippen die in de code en normen voor praktisch gebruik vallen. Dit handboek is gemaakt om leden te leiden bij het navigeren in ethische dilemma's.

<http://www.cfapubs.org/toc/ccb/2014/2014/4>

De Disciplinary Review Committee (DRC) is verantwoordelijk voor de handhaving van CFA Institute Code of Ethics and Standards of Professional Conduct en de regels en voorschriften van het CFA programma om de integriteit van CFA Institute lidmaatschap en de CFA benaming te handhaven.

Het disciplinaire proces van CFA Instituut is een peer review proces op meerdere niveaus. Peer review is een manier voor een beroep om zelfregulering uit te oefenen, normen te handhaven en het beroep te verbeteren en de geloofwaardigheid in de maatschappij te verbeteren.

<https://www.cfainstitute.org/community/volunteer/opportunities/Pages/index.aspx>

De DRC heeft exclusieve bevoegdheid over disciplinaire aangelegenheden en alle andere zaken die binnen zijn jurisdictie vallen. De DRC:

- Houdt en beslist disciplinaire aangelegenheden met betrekking tot vermeende schendingen van de Code en Standaarden en de regels en voorschriften van het CFA-programma;
- Reviewt en beslist in disciplinaire zaken en bepaalde vastgestelde en samenvattende disciplinaire

aangelegenheden; en

- Beoordeelt en adviseert wijzigingen in het Reglement.

i. Professional Conduct Program Inquiry Omstandigheden:

- leden (en kandidaten) moeten bij de jaarlijkse beroepsmatige verklaring zelf alle zaken aangeven die hun professionele gedrag betwisten, zoals betrokkenheid bij burgerlijke rechtszaken of een strafrechtelijk onderzoek of een klacht zijn onderworpen
- schriftelijke klachten die door de Professional Conduct Staff worden ontvangen, kunnen een onderzoek opleveren.
- Het personeel van CFA Instituut kan zich bewust zijn van twijfelachtig gedrag door een lid of kandidaat via de media of een andere publieke bron.

ii. Het Reglement (Rules of Procedure) is gebaseerd op twee hoofdbeginselen: 1) eerlijk proces voor het lid en de kandidaat en 2) de vertrouwelijkheid van de procedures.

Wanneer een onderzoek wordt geïnitieerd, kan een onderzoek beginnen en omvatten: het verzoek om een schriftelijke verklaring van het lid; interview van het lid, klagende partijen en derden; en het verzamelen van documenten en documenten ter ondersteuning van haar onderzoek. Bij de beoordeling van het materiaal dat tijdens het onderzoek is verkregen, kan de DRC het onderzoek als volgt afronden: geen disciplinaire sanctie, een waarschuwingsbrief uitgeven of doorgaan met de procedure om het lid te disciplineren.

iii. Hearing Panel

- Indien het lid de voorgestelde sanctie niet accepteert, wordt de zaak verwezen naar een audit panel dat bestaat uit leden van de DRC en CFA Instituut leden die vrijwillig geassocieerd zijn met de DRC.
- Het audit panel beoordeelt materialen en presentaties van de Aangewezen Officier (Designated Officer) en van het lid of de kandidaat.
- De taak van het audit panel is om te bepalen of er een schending van de Code en Standaarden is ontstaan en, zo ja, welke sanctie moet worden opgelegd.

iv. Sancties opgelegd door CFA Instituut kunnen als volgt worden vermeld: openbare censuur, opschorting van lidmaatschap en gebruik van de CFA aanduiding, intrekking van het CFA handvest.

Let ook op dat in het Reglement CFA Instituut toestemming geeft om informatie te delen met een reguleerder, overheidsinstantie of rechtbank en zou dat zeker doen als we geloofden dat criminele gedragingen zich voordoen waar de overheid niet van wist. Deze omstandigheden blijven zeer zeldzaam.

Ben je juridisch aansprakelijk voor het niet nakomen van de geschepte verwachtingen o.b.v. CFAI code of conduct? [Dit apart van de consequenties binnen CFAI]

De CFAI standaarden zijn geen 'wetten', anders gezegd, een rechter kan niet op die basis rechtspreken. Een rechter kan wel de standaarden gebruiken om beter inzicht te krijgen in de praktijk en de ethische richtlijnen van deze industrie. Het rechtssysteem kan eveneens niet naleving van de CFAI regulering afdwingen.

Welke afspraken bestaan er tussen de vereniging en CFA Institute, los van het lidmaatschap van de leden?

Een deel van de afspraken tussen de vereniging en CFA Institute is vastgelegd in een zogenaamde 'licensing agreement'. Deze agreement is standaard en voor alle lokale CFA verenigingen hetzelfde. Hierin wordt geregeld dat de lokale vereniging op een goede manier gebruik kan maken van de leden- en kandidaats-gegevens waarbij de vereniging het recht heeft om het CFA logo te gebruiken en gebruik te maken van de (multi-media) diensten van CFA Institute. De licensing agreement kunt u [hier](#) downloaden. De financiële afspraken en mogelijkheden worden niet in de licensing agreement geregeld en zijn bij andere vragen beantwoord.

Onder welk tuchtrecht valt een lid eigenlijk?

Het tuchtrecht is gekoppeld aan de code of conduct van CFAI. Eventuele overtredingen hiervan vallen allemaal onder de Disciplinary Review Committee van CFAI. Er is niet een Nederlandse tuchtcommissie of afdeling die hierover gaat.

Het gaat hier om een zeer degelijk, zorgvuldig proces van hoor en wederhoor in vertrouwelijkheid. Pas bij ernstige schuldig verklaring met als gevolg bijvoorbeeld uitzetting uit de vereniging zal de naam publiek worden gemaakt. Zie ook antwoord op de vraag: "Hoe werkt het binnen CFAI met betrekking tot de gedragscode?".

Hoe zit het met de bescherming van mijn lidmaatschapsgegevens als we lid worden van CFA Institute?

Het VBA bestuur heeft onderzoek laten doen naar het verstrekken van ledengegevens aan CFA Institute in de Verenigde Staten. Deze gegevens kunnen onder de privacy wetgeving in Europa niet zo maar worden verstrekt. We spreken hier over een beperkt aantal gegevens, te weten: naam, geboortedatum, adres, e-mail adres, telefoonnummer, lidmaatschap CFA Institute/CFA Society, eventueel lidnummer CFA society indien reeds lid. Met onze juridische adviseurs en CFAI is een werkwijze gekozen die recht doet aan onze privacy wetgeving en die tevens de aanlevering van gegevens efficiënt maakt. Het komt er op neer dat leden aan CFA Society VBA Netherlands een machtiging kunnen geven om hun gegevens aan het CFA Institute te verstrekken, waarna CFA Society VBA Netherlands deze digitaal zal aanleveren aan CFA Institute. Deze gegevens zullen slechts gebruikt worden ter voorbereiding van het lidmaatschap en ander gebruik zal niet plaatsvinden zonder toestemming. In bijgevoegd document wordt een en ander uitgelegd.

- **Praktisch**

Wat is het protocol om te kunnen stemmen op de ALV? Bestaat niet het risico dat te weinig leden op de jaarvergadering aanwezig zijn?

De algemene ledenvergadering is het moment voor leden om met elkaar de ontwikkelingen en voorstellen te bespreken. Wijziging van de opzet en structuur van de vereniging, vergt een 3/4 meerderheid van de aanwezige leden om te stemmen. Normaliter komen tussen de 50 en 100 leden naar de jaarvergadering, zo'n 8%; het officiële quorum is 24. Wij hopen dat leden het onderwerp belangrijk genoeg vinden om in groten getale naar de vergadering te komen, en motiveren de leden dat op verschillende manieren om te doen. Een digitale stemming lijkt voor een breder draagvlak qua stemmen te zorgen, wat meer mensen zouden hun stem uitbrengen. Dat is echter niet het geval. Het bestuur heeft in 2016 een voorstel voor permanente educatie aan de leden voorgelegd. Evaluatie achteraf leert dat de leden die fysiek met elkaar troffen en het onderwerp bespraken het onderwerp beter konden positioneren, ongeacht of men voor of tegen was. Het fusievoorstel is te belangrijk om alleen met een digitale stemming af te doen.

Wel is een machtiging mogelijk om een stem als lid te laten meetellen tijdens de vergadering; zie ook de nieuwsbrief van vrijdag 18 augustus jongstleden.

Moeten mensen VBA lid zijn om hun RBA titel te blijven gebruiken?

Ja. Vanaf 2010 is het al zo, dat je niet ingeschreven kan worden in het RBA register als je geen VBA lid bent. Is je RBA titel van voor 2010 (oude opleiding) dan ben je niet verplicht lid van de VBA ten behoeve van registratie van je titel. Echter vanuit een huidig VBA-lidmaatschap wordt je bij de fusie implementatie automatisch lid van CFA Society VBA Netherlands en 'regular member' bij CFA Institute (net als CFA charterholders) met alle voordelen van dien. Dit laat je liggen als je geen lid wordt. Bij een eventueel later lidmaatschap zal je je individueel moeten aanmelden bij CFA Institute.

Kan je als gepensioneerde lid zijn van de nieuwe vereniging?

Ja dat kan zeker. De CFA Society Netherlands heeft ook een aantal gepensioneerde leden.