

## INTERVIEW MET ETHIEK TRAINER

# Rik Albrecht, CFA over MiFID II

Werknemers die adviseren of informeren over financiële producten en diensten, moeten voldoen aan de normen voor bedrijfsethiek. Dat zegt de ESMA-richtsnoer voor de implementatie van MiFID II. In Nederland betekent dit dat deze werknemers ethiektraining moeten volgen. Om aan die open norm invulling te geven heeft Rik Albrecht, CFA een workshop ethiek ontwikkeld die specifiek gericht is op de problematiek waar beleggingsprofessionals mee te maken hebben. De workshop is gebaseerd op de Code of Ethics and Standards of Professional Conduct van CFA Institute.

Rik Albrecht, CFA is gecertificeerd ethics trainer en was jarenlang lid van de wereldwijde commissie beroepsethiek (Standards of Practice Council) van CFA Institute. Zodoende heeft hij veel kennis verzameld over de CFA Code & Standards. Pieter van Putten, CFA (bestuurslid van CFA Society VBA Netherlands) spreekt met Rik.

### Waarom legt de ESMA-richtsnoer nadruk op ethiek?

MiFID heeft tot doel beleggers te beschermen en het stimuleren van eerlijke, transparante, efficiënte en geïntegreerde financiële markten. CFA Institute vult dat aan met "... for the ultimate benefit of society." Dat doel kan alleen bereikt worden als

beleggers het idee hebben een eerlijke kans te maken. Als ze dat vertrouwen niet hebben, houden ze hun geld in hun zak en kan kapitaal niet op de beste plek ingezet worden waardoor de groei van de economie en de welvaart wordt belemmerd. Het gaat dus om vertrouwen. Vertrouwen ontstaat doordat toezeggingen worden nagekomen. Daarin wordt het belang van ethiek duidelijk.

### Maar we hebben toch meer dan voldoende wet- en regelgeving? MiFID II doet daar al een behoorlijke schep bovenop!

Klopt, MiFID II gaat ver. Maar wet- en regelgeving kan ons alleen weerhouden van wat niet mag. Het je bewust zijn van ethische

dilemma's helpt juist de goede dingen te doen.

### Wat wil je met de workshop ethiek bereiken?

Mijn missie is door middel van de workshop bij te dragen aan het creëren en versterken van een cultuur van ethiek in de organisatie. Dat is een cultuur waarin ethiek een normaal zakelijk gespreksonderwerp is. Om dat te bereiken moeten we ethiek uit de taboesfeer halen. Om ethiek kan een afvinkcultuur heersen waar angst regeert. "Als ik maar aan alle regeltjes voldoe, kunnen ze mij nergens op pakken." Dat kan leiden tot een gespannen sfeer waarin niemand openlijk over zijn ethische dilemma's durft te spreken uit angst afgerekend te worden. Gevolg: mensen houden problemen onder de pet tot ze uiteindelijk toch naar buiten komen, maar dan is het vaak al te laat. Zonde.

---

CREËER EEN CULTUUR  
VAN ETHIEK DOOR  
ETHIEK UIT TABOESFEER  
TE HALEN

---



### Ethiek: dat is toch niet zo moeilijk? Waarom is daar een workshop voor nodig?

Als ik mijn cursisten er naar vraag, blijkt dat zij zeer veel zelfvertrouwen hebben over hun eigen niveau van ethiek. Net als automobilisten, vinden de meesten zichzelf beter dan gemiddeld. Ik ook, maar we

kunnen natuurlijk niet allemaal beter zijn dan gemiddeld. Mensen overschatten hun eigen niveau van ethiek, want als ik doorvraag, blijkt de kennis van ethiek onvoldoende. Wat mensen bedoelen is dat zij zichzelf moreel vinden. In mijn ervaring hebben de meeste mensen het hart op de juiste plaats. Maar goede bedoelingen alleen is niet voldoende.

### Denk je met deze workshop ethiek de wereld te kunnen verbeteren?

Er zijn natuurlijk mensen die 's ochtends uit hun bed stappen met het gerichte plan hun klanten te beduvelen. Geen cursus gaat die mensen van gedachten veranderen. Afgezien van een paar overduidelijke fraudeurs, worden de meest ethische misstappen begaan door mensen zoals jij en ik die in principe goede bedoelingen hebben, maar op een dwaalspoor beland zijn. Wij trappen allemaal in valkuilen zoals: "de klanten kozen er zelf voor", "ik voer gewoon opdrachten van de baas uit", "er is niks illegaals gebeurd" en misschien wel de ergste: "ik deed niks, ik keek alleen maar". Vaak gaat dit stapje-voor-stapje en hebben we niet in de gaten dat het ondertussen te ver gaat. Deze workshop geeft die 'normale' mensen handvaten op het juiste pad te blijven waar ze graag willen zijn.

*YOU ARE HIRED NOT ONLY BECAUSE OF YOUR EXPERTISE BUT ALSO BECAUSE OF YOUR PROFESSIONAL JUDGMENT*

### Wat leren de cursisten in de workshop?

Het gaat om vier zaken. Ten eerste: bewust worden van ethische valkuilen. Ten tweede: kennis opdoen van ethische principes en de CFA Code & Standards. Ten derde: herkennen van ethische dilemma's. Ten vierde: vinden van de juiste oplossing voor het dilemma. Dit doen we in de workshop door het bespreken van wat theorie en een aantal van mijn ethische dilemma's. Na deze warming-up gaan de cursisten zelf in subgroepjes een aantal ethische dilemma's ontwikkelen én oplossen aan de hand van de CFA Code & Standards. De andere

## Why ethics matters

For the ultimate benefit of society we need efficient capital markets that can only exist based on trust



Rules and regulations only prevent doing the wrong thing  
Ethics stimulates doing the right thing

groepen mogen daar dan weer op reageren. Op deze wijze ontstaat al snel een dialoog waarin ethische dilemma's open en bloot op tafel liggen waarover in een ontspannen en zakelijke sfeer gesproken wordt. Vaak zijn het dilemma's die de cursisten in de praktijk tegenkomen. Die bespreekbaar maken, geeft al ontspanning. Belangrijk is dat we de ethische dilemma's niet bespreken in termen van "jij bent goed/fout of moreel/immoreel", maar: "dit gedrag past wel/niet in de CFA Code & Standards". Door niet op de man te spelen, blijft het zakelijk en minder eng. Zo begint een cultuur van ethiek.

### Kun je met deze workshop een DSI registratie krijgen?

De ESMA-richtsnoer is een open norm. DSI is zelfregulering en heeft aan deze norm een

eigen invulling gegeven. Maar er zijn meer wegen om aan de wet- en regelgeving te voldoen op het gebied van praktische ethiektraining. Belangrijk is dat mensen kunnen laten zien dat zij aan de eis van de ESMA-richtsnoer voldoen. Daarom geef ik certificaten van deelname uit.

### Heb je nog een goede raad voor beleggingsprofessionals?

MiFID II heeft de ethiektraining weer voor het voetlicht gebracht, maar het was natuurlijk altijd al belangrijk dat medewerkers van financiële instellingen zich correct gedragen tegenover klanten en elkaar. Hoge ethische standaarden leiden tot meer vertrouwen in onze sector, iets waar we eerlijk gezegd niet genoeg van kunnen hebben. Ik raad dus iedereen aan, zelfs als je technisch gezien misschien niet MiFID II compliant hoeft te zijn omdat je geen klanten adviseert of informeert, je ethische vaardigheden bij te houden. Zie het als een vorm van E(thiek)Q naast de IQ die je elke dag op je werkplek inzet. Als je actief aan de slag wilt met ethiek kun je je ook aanmelden als lid van de Ethics Committee van onze vereniging.

*Pieter van Putten, CFA*

## ETHICAL PRINCIPLES

- Client interests come first before personal and firm interests
- Preservation of confidentiality
- Avoid/manage conflicts of interest disclose
- Full and fair disclosure transparency through effective communication, free of misrepresentation
- Fair dealing Treat all clients fairly with respect to one another
- Reasonable care and prudent judgment independence and objectivity
- Maintain independence and objectivity avoid appearance of outside influence

### Meer informatie:

- Vereisten voor MiFID II inclusief kennistoets en ethiek: Pieter van Putten, CFA, [pietervanputten@gmail.com](mailto:pietervanputten@gmail.com), 06-53401320
- Ethiek workshop: Rik Albrecht, CFA, [rik@albrechtadvies.nl](mailto:rik@albrechtadvies.nl), 06-10676056
- Aanmelden als lid van de commissie Ethiek & Integriteit van CFA Society VBA Netherlands: Alwin Oerlemans, [alwin.oerlemans@apg.nl](mailto:alwin.oerlemans@apg.nl).