

Regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in beleggingen

Juni 2016

Inhoud

Voorwoord	3
1. Algemene verplichtingen voor alle medewerkers	4
2. Aanvullende verplichtingen voor insiders	5
3. Specifieke verplichtingen voor insiders met betrekking tot transacties door meldingsplichtige personen	7
4. Naleving en controle	9
5. Slotbepalingen	10
6. Definities	11

Voorwoord

In deze *“Regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in beleggingen”* zijn de regels opgenomen over privébeleggingstransacties in zowel beursgenoteerde - als niet-beursgenoteerde financiële instrumenten en de omgang met voorwetenschap. Deze regeling bevat ook regels die toezien op transacties in financiële instrumenten uitgegeven door a.s.r.

Deze regeling heeft als doelstelling bij te dragen aan het voorkomen van belangenconflicten en marktmisbruik door of via medewerkers van a.s.r. Medewerkers dienen te allen tijde onwettige gedragingen op de financiële markten na te laten. Marktmisbruik omvat handel met voorwetenschap, wederrechtelijke mededeling van voorwetenschap en marktmanipulatie. Dergelijke gedragingen zijn een belemmering voor volledige en reële markttransparantie, die voor alle marktdeelnemers op geïntegreerde financiële markten een eerste vereiste is om handelstransacties te kunnen verrichten. Marktmisbruik door medewerkers kan ertoe leiden dat a.s.r. schade lijdt, zowel financieel als reputationeel.

De regeling geldt voor alle medewerkers. De medewerkers worden geacht kennis te nemen van deze regeling en hiernaar te handelen, zowel naar de letter als in de ‘geest’ van de regeling.

In deze regeling wordt onderscheid gemaakt tussen verplichtingen die gelden voor alle medewerkers en aanvullende verplichtingen die gelden voor insiders. Voor vragen over de toepassing van deze regeling of verplichtingen die hieruit kunnen voortvloeien, kan de medewerker de bijlage ‘veelgestelde vragen’ raadplegen of contact opnemen met de Compliance Desk.

Deze regeling is met name gebaseerd op Europese regels ter voorkoming van marktmisbruik, art. 5:68 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en regels ter uitvoering van art. 5:68 Wft uit het Besluit Marktmisbruik.

1. Algemene verplichtingen voor alle medewerkers

1.1 Vermijden van belangenconflicten

- a) Medewerkers vermijden de vermenging van zakelijke en privébelangen en de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan.
- b) Medewerkers gaan te allen tijde zorgvuldig om met beschikbare zakelijke informatie. Deze informatie dient gescheiden te blijven van de privésfeer.
- c) Medewerkers die een financieel belang hebben of verkrijgen in een instelling of bedrijf, waarmee a.s.r een zakelijke relatie heeft of waarin a.s.r. een deelneming wil verwerven of afstoten, melden dit aan de Compliance Desk.
- d) Medewerkers verschaffen op verzoek de Compliance Desk informatie die redelijkerwijs gevraagd kan worden om vast te stellen of een (potentieel) belangenconflict bestaat (zie ook paragraaf 4.1. en 4.2.).

1.2 Omgang met voorwetenschap

- a) Medewerkers gaan altijd uiterst zorgvuldig om met voorwetenschap en nemen in geval van twijfel hoe in een bepaald geval te handelen vooraf contact op met de Compliance Desk.
- b) Iedere medewerker die weet of een redelijk vermoeden heeft dat een medewerker beschikt over voorwetenschap met betrekking tot a.s.r. en gebruik maakt of wil maken van deze informatie om hiermee te handelen of koersen manipuleert, meldt dit direct aan de Compliance Desk.
- c) Iedere medewerker die weet of een redelijk vermoeden heeft dat een andere medewerker die tezamen met de medewerker op enigerlei wijze uit hoofde van werk, beroep of functie, betrokken is bij transacties van a.s.r. in financiële instrumenten, beschikt over voorwetenschap, al dan niet met betrekking tot a.s.r., en gebruik maakt of wil maken van deze informatie om hiermee te handelen of koersen manipuleert meldt dit direct aan de Compliance Desk.
- d) Indien een medewerker, anders dan in de uitoefening van zijn werk, beroep of functie, de beschikking heeft of krijgt over voorwetenschap met betrekking tot a.s.r., dan meldt hij deze informatie direct aan de Compliance Desk.
- e) Het is medewerkers die de beschikking hebben over voorwetenschap verboden om:
 - (i) die voorwetenschap te gebruiken of pogen te gebruiken om, voor eigen rekening of voor rekening van derden, rechtstreeks of middellijk financiële instrumenten te verwerven of te vervreemden waarop die voorwetenschap betrekking heeft. Het gebruik van voorwetenschap of de poging daartoe door het annuleren of aanpassen van een order met betrekking tot een financieel instrument waarop de voorwetenschap betrekking heeft terwijl de order werd geplaatst voordat de betrokken persoon over de voorwetenschap beschikte, wordt eveneens als handel met voorwetenschap beschouwd;
 - (ii) op basis van die voorwetenschap een derde aan te bevelen financiële instrumenten waarop die voorwetenschap betrekking heeft te verwerven of te vervreemden, of die derde ertoe aanzetten die financiële instrumenten te verwerven of te vervreemden;
 - (iii) op basis van die informatie aan te bevelen dat een derde een order betreffende een financieel instrument waarop die voorwetenschap betrekking heeft annuleert of wijzigt, of die persoon ertoe aan te zetten een order te annuleren of te wijzigen; en
 - (iv) die voorwetenschap te delen met collega's en derden, anders dan in de normale uitoefening van zijn werk, beroep of functie bij a.s.r.

1.3 Marktmanipulatie

Het is medewerkers niet toegestaan om transacties of andere handelingen te verrichten die aangemerkt kunnen worden als marktmanipulatie of waardoor de voorzienbare schijn kan worden gewekt van marktmanipulatie. Elke poging tot marktmanipulatie is ook niet toegestaan. Een definitie van marktmanipulatie is opgenomen in hoofdstuk 6 van deze regeling.

1.4 Privétransacties in vastgoed

Een medewerker die werkzaamheden verricht voor a.s.r. vastgoed vermogensbeheer of a.s.r. vastgoed projecten die de beschikking heeft of kan hebben over voorwetenschap ten aanzien van vastgoedobjecten of -transacties vraagt, alvorens een privétransactie in vastgoed te verrichten, toestemming aan de Compliance Desk.

2. Aanvullende verplichtingen voor insiders

2.1 Reikwijdte van personen die aangemerkt worden als insider

- a) De aanvullende verplichtingen zijn van toepassing op personen die zijn aangemerkt als insider.
- b) Insiders zijn personen die de beschikking (kunnen) hebben over voorwetenschap. In ieder geval worden als insider aangemerkt:
 - (i) De leden van de Raad van Bestuur, leden van de statutaire directie of een ieder die het dagelijks beleid van a.s.r. bepaalt of mede bepaalt.
 - (ii) Leden van de Raad van Commissarissen, of een ieder die toezicht houdt op het beleid van de raad van bestuur en de strategie van a.s.r.
 - (iii) Het senior management.
 - (iv) Personen met een leidinggevende functie anders dan onder (i)-(iii) hierboven, en die toegang hebben tot voorwetenschap die direct of indirect op a.s.r. betrekking heeft en tevens de bevoegdheid bezitten managementbeslissingen te nemen die gevolgen hebben voor de toekomstige ontwikkelingen en bedrijfsvooruitzichten van a.s.r.
 - (v) Personen van wie de werkzaamheden bestaan uit het verrichten of bewerkstelligen van transacties in financiële instrumenten of uit het aanbieden, verrichten, afwikkelen of controleren van diensten op het gebied van bemiddeling in financiële instrumenten of op het gebied van vermogensbeheer.
 - (vi) Medewerkers die toegang hebben tot voorwetenschap.
 - (vii) Overige medewerkers die door de raad van bestuur, de statutaire directie of het senior management als insider zijn aangemerkt.

De Compliance Desk kan, al dan niet op verzoek, hierover advies uitbrengen.
- c) Personen die zijn aangewezen als insider worden daarover schriftelijk geïnformeerd.
- d) Nadat de contractuele relatie tussen de medewerker die kwalificeert als insider en a.s.r. is beëindigd, blijven de verplichtingen in de regeling ten aanzien van voorafgaande goedkeuring (pre-clearance zie artikel 2.2) nog drie maanden van toepassing op deze medewerker. Deze termijn is ook van toepassing in het geval een medewerker niet meer als insider wordt aangemerkt.

2.2 Voorafgaande goedkeuring voor privétransacties in financiële instrumenten

- a) Een insider vraagt, alvorens een privétransactie in beleggingen te verrichten, goedkeuring aan de Compliance Desk.
- b) Hierbij maakt de insider gebruik van de a.s.r. Pre Clearance Applicatie (ETPC) waarover hij afzonderlijk wordt geïnformeerd door de Compliance Desk.
- c) Een door de Compliance Desk verleende goedkeuring (inclusief doorlopende orders) is 48 uur geldig vanaf het moment van goedkeuring.
- d) Indien de Compliance Desk geen goedkeuring verleent, voert de insider de transactie niet uit en laat hij niet aan iemand weten dat de goedkeuring niet is verleend.
- e) De goedkeuring kan niet worden aangemerkt als garantie dat de insider niet in strijd heeft gehandeld met de regeling. De insider moet zelf beoordelen of hij de transactie kan uitvoeren.

2.3 Locatieverplichting en vermogensbeheer

Insiders dienen hun privétransacties in financiële instrumenten bij ABN AMRO Bank N.V. te verrichten.

- a) Op het moment dat een medewerker is aangemerkt als insider, dient de medewerker de financiële instrumenten waarop de locatieverplichting van toepassing is binnen 1 maand over te hevelen naar ABN AMRO Bank N.V. Indien de medewerker besluit de financiële instrumenten af te stoten kan dit pas na pre-clearance door de Compliance Desk.
- b) In afwijking van het gestelde onder a kan een insider privétransacties laten verrichten in financiële instrumenten bij een andere financiële onderneming dan ABN AMRO Bank N.V. indien hij gebruik maakt van particulier vermogensbeheer (ook wel vrijehand vermogensbeheer).
 - (i) De afspraken met betrekking tot het particulier vermogensbeheer worden vastgelegd in een schriftelijke overeenkomst met de financiële onderneming die vooraf ter goedkeuring aan de Compliance Desk wordt overgelegd, waarbij sprake dient te zijn van een strikte scheiding tussen eigendom en beheer.
 - (ii) De insider geeft gedurende de looptijd van de overeenkomst geen instructies aan de financiële onderneming en/of beïnvloedt deze niet bij beslissingen over het vermogensbeheer. Wel mag de insider algemeen geformuleerde beleidsinstructies geven aan de vermogensbeheerder, bijvoorbeeld met betrekking tot de wijze van spreiding van de financiële instrumenten, waarover de vermogensbeheerder het beheer voert naar soort, geografische herkomst of bedrijfstak.
 - (iii) Over transacties vindt vooraf geen communicatie plaats tussen de medewerker en de vermogensbeheerder.
 - (iv) De insider geeft desgevraagd opdracht aan de financiële onderneming om een overzicht van zijn portefeuille en de verrichte transacties aan de Compliance Desk te sturen.

- (v) De insider herziet hoogstens eenmaal in de zes maanden de afspraken in de overeenkomst en de algemeen geformuleerde beleidsinstructies.
- (vi) De insider informeert de Compliance Desk vooraf over het wijzigen of het beëindigen van de overeenkomst.

2.4 Terughoudendheid

Insiders gaan terughoudend om met privétransacties in beleggingen en onthouden zich van transacties die als excessief of in hoge mate speculatief worden aangemerkt. Insiders mogen niet binnen 24 uur na het geven van een opdracht, een tegengestelde opdracht geven met betrekking tot financiële instrumenten van dezelfde uitgevende instelling of dezelfde onderliggende waarde.

2.5 Vrijgestelde privétransacties

Pre-clearance en de locatieverplichting is niet van toepassing op privétransacties in:

- a) Obligaties uitgegeven door de Staat der Nederlanden, andere (decentrale) overheden en overheidslichamen, internationale verdragsorganisaties en supranationale publiekrechtelijke lichamen (zoals het Internationaal Monetair Fonds, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank);
- b) Indexfondsen of indextrackers of afgeleide financiële instrumenten van een index;
- c) Rechten van deelneming in een openend beleggingsinstelling die niet door a.s.r. wordt beheerd;
- d) Financiële instrumenten die in particulier vermogensbeheer zijn gegeven zoals bedoeld in artikel 2.3.

2.6 Betrokkenheid bij beheer in a.s.r. beleggingsinstellingen

Insiders verrichten geen privétransacties rechtstreeks in beleggingsinstellingen, waarvan een entiteit binnen a.s.r. beheerder of 'Investment Manager' is, indien deze insiders werkzaamheden uitvoeren ten behoeve van deze beleggingsinstellingen.

2.7 Gemeenschappelijke rekening

- a) Indien een privétransactie wordt verricht in financiële instrumenten op een gemeenschappelijke rekening wordt deze transactie geacht te zijn verricht door de insider en gelden de verplichtingen met betrekking tot pre-clearance en locatieplicht.
- b) De insider met een gemeenschappelijke rekening:
 - (i) informeert de andere gerechtigde(n) op de gemeenschappelijke rekening dat het aanhouden van een dergelijke rekening hen kan beperken in het verrichten van transacties in financiële instrumenten via die rekening; en
 - (ii) bevordert naar zijn beste vermogen dat de andere gerechtigde(n) tot de gemeenschappelijke rekening geen transacties in financiële instrumenten verricht(en) via die rekening die mogelijk een overtreding van de regeling opleveren.

2.8 Privétransacties voor anderen dan de insider

Indien een insider privétransacties in financiële instrumenten verricht voor andere personen dan voor zichzelf of indien hij invloed uitoefent op dergelijke transacties dan wel kan uitoefenen, vraagt hij voorafgaand toestemming aan de Compliance Desk.

2.9 Beleggingsclub

Indien een insider lid wil worden van een beleggingsclub, vraagt hij voorafgaand toestemming aan de Compliance Desk. Een mutatie, bijvoorbeeld bij een verandering van de rol van de insider bij de beleggingsclub, dient vooraf ter goedkeuring voorgelegd te worden aan de Compliance Desk.

2.10 Minimale holdingperiode financiële instrumenten a.s.r.

- a) Insiders mogen geen tegengestelde transactie uitvoeren in financiële instrumenten uitgegeven door a.s.r. gedurende 6 maanden na aankoop of verkoop van het financieel instrument, dan wel het risico van de laatste transactie teniet doen of beperken.
- b) Insiders mogen financiële instrumenten uitgegeven door a.s.r., direct of indirect, niet kopen of verkopen gedurende een gesloten periode.

2.11 Open en gesloten periodes

- a) De Compliance Desk maakt ieder jaar, voor 1 december, de open en gesloten periodes voor het daaropvolgende jaar bekend. Wijzigingen of aanvullingen in de loop van het jaar worden direct bekend gemaakt.
- b) In ieder geval zullen als gesloten periodes worden aangemerkt:
 - (i) een periode van 30 kalenderdagen voor de publicatie van het jaarverslag of de reguliere interim financiële rapportage;
 - (ii) een periode van 21 kalenderdagen voor de bekendmaking van dividend of een interim dividend door a.s.r.; of
 - (iii) een periode van 30 kalenderdagen voor de publicatie van een prospectus gerelateerd aan de uitgifte van aandelen door a.s.r.

3. Specifieke verplichtingen met betrekking tot transacties door meldingsplichtige personen

3.1 Personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en nauw verbonden personen

- a) Voor de toepassing van de meldingsplicht onder artikel 3.2. wordt het volgende verstaan onder personen met leidinggevende verantwoordelijkheid:
 - (i) Leden van de raad van bestuur van ASR Nederland N.V.
 - (ii) De raad van commissarissen van ASR Nederland N.V.
 - (iii) Personen met een leidinggevende functie anders dan onder (i)-(ii) hierboven, én die toegang hebben tot voorwetenschap die direct of indirect op a.s.r. betrekking heeft, én tevens de bevoegdheid bezitten managementbeslissingen te nemen die gevolgen hebben voor de toekomstige ontwikkelingen en bedrijfsvooruitzichten van a.s.r.
- b) Voor de toepassing van de meldingsplicht onder artikel 3.2. wordt het volgende verstaan onder nauw verbonden personen:
 - (i) Een echtgenoot of echtgenote, of een partner van deze persoon die overeenkomstig het nationale recht als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote wordt aangemerkt.
 - (ii) Een overeenkomstig het nationale recht ten laste komende kind.
 - (iii) Een ander familielid dat op de datum van de transactie in kwestie gedurende ten minste een jaar tot hetzelfde huishouden als de relevante persoon heeft behoord.
 - (iv) Een rechtspersoon, trust of personenvennootschap waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij een persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid (i.e. de personen onder 3.1.a.) en personen onder (i), (ii) en (iii), die rechtstreeks of niet rechtstreeks onder de zeggenschap staat van een dergelijke persoon, die is opgericht ten gunste van een dergelijke persoon, of waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een dergelijke persoon.

3.2 Verplichtingen van meldingsplichtige personen

- a) Personen met leidinggevende verantwoordelijkheid, evenals nauw verbonden personen, moeten de AFM op de hoogte stellen van alle transacties voor hun eigen rekening met betrekking tot aandelen of schuldinstrumenten van a.s.r, of afgeleide of andere financiële instrumenten die ermee zijn verbonden. In artikel 3.1. staat wie er onder personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en nauw verbonden personen vallen.
- b) De melding geschiedt op grond van het template dat bij deze regeling als bijlage 5 is toegevoegd.
- c) Meldingsplichtige personen zijn verplicht om dergelijke meldingen uiterlijk op de derde werkdag na de transactiedatum te doen.
- d) Een meldingsplichtig persoon is altijd zelf verantwoordelijk voor de wettelijke meldingsverplichtingen en voor de juistheid en tijdigheid van alle meldingen aan de AFM.
- e) De melding, als bedoeld onder a., kan door de meldingsplichtige persoon worden uitgesteld tot iedere volgende transactie wanneer een totaalbedrag van 5 000 EUR binnen een kalenderjaar is bereikt. De drempel van 5 000 EUR wordt berekend door alle onder a. bedoelde transacties, zonder verrekening, bij elkaar op te tellen.
- f) De onder e. geformuleerde drempel is 20 000 EUR indien Nederland op de lijst van ESMA is geplaatst waaruit blijkt dat deze hogere drempel van toepassing is. De Compliance Desk kan meldingsplichtige personen hierover informeren.
- g) Personen met leidinggevende verantwoordelijkheden stellen de nauw verbonden personen schriftelijk in kennis van hun verantwoordelijkheden uit hoofde van dit artikel en bewaren een afschrift van deze kennisgeving.
- h) Personen met leidinggevende verantwoordelijkheden bevorderen naar beste vermogen dat de met hem of haar nauw verbonden personen geen transacties verrichten die strijdig zijn met deze regeling.
- i) Een persoon die van mening is dat hij dient te worden aangemerkt als meldingsplichtig persoon en nog niet als zodanig is aangemerkt, dient in overleg te treden met de Compliance Desk.
- j) De Compliance Desk informeert leidinggevende personen schriftelijk dat zij worden aangemerkt als meldingsplichtige personen en over de van toepassing zijnde wettelijke meldingsverplichtingen. De Compliance Desk informeert de leidinggevende personen tevens schriftelijk wanneer deze niet langer door hem wordt aangemerkt als meldingsplichtig persoon.

3.3 Aanvullende verplichtingen betreffende zeggenschap en kapitaalbelang in a.s.r. voor bestuurders en commissarissen

- a) De leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. en commissarissen van ASR Nederland N.V. melden na de beursgang onverwijld aan de AFM de aandelen en stemmen in a.s.r. en de gelieerde uitgevende instellingen waarover zij individueel beschikken.
- b) De leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. en commissarissen van ASR Nederland N.V. melden aan de AFM de aandelen en stemmen in a.s.r. en de gelieerde uitgevende instellingen waarover zij individueel beschikken.

Deze meldingen worden gedaan binnen twee weken na de aanwijzing of benoeming als bestuurder of commissaris.

- c) De leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. en commissarissen van ASR Nederland N.V. ten opzichte waarvan een andere naamloze vennootschap een gelieerde uitgevende instelling wordt, melden onverwijld aan de AFM de aandelen en stemmen in de desbetreffende gelieerde uitgevende instelling waarover zij individueel beschikken.
- d) De leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. en commissarissen van ASR Nederland N.V. melden onverwijld aan de AFM elke wijziging in de aandelen in a.s.r. en de gelieerde uitgevende instellingen waarover zij individueel beschikken.
- e) De leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. en commissarissen van ASR Nederland N.V. melden onverwijld aan de AFM elke wijziging in de stemmen in a.s.r. en de gelieerde uitgevende instellingen waarover zij individueel beschikken.
- f) Onder gelieerde uitgevende instellingen wordt verstaan elke andere uitgevende instelling (i) waarmee a.s.r. in een groep is verbonden of waarin a.s.r. een deelneming heeft en waarvan de meest recent vastgestelde omzet ten minste 10 procent van de geconsolideerde omzet van a.s.r. bedraagt, of (ii) die rechtstreeks of middellijk meer dan 25 procent van het kapitaal van a.s.r. verschaft.
- g) De in de bepaling 3.3. bedoelde melding aan de AFM dient door de leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. en commissarissen van ASR Nederland N.V. per direct te worden doorgegeven aan de Compliance Desk. De Compliance Desk zal onverwijld zorgdragen voor de melding aan de AFM.

4. Naleving en controle

4.1 Niet naleving van de regeling

- a) Het niet naleven van de regeling wordt beschouwd als een inbreuk op het vertrouwen dat a.s.r. als werkgever stelt in de medewerker.
- b) Gevallen van niet naleving worden door de Compliance Desk gemeld aan de verantwoordelijke leidinggevende.
- c) Niet naleving kan leiden tot het opleggen van maatregelen, zoals beschreven in het Beleid disciplinaire maatregelen. Daarnaast kan a.s.r. overwegen aangifte te doen bij de bevoegde autoriteiten.
- d) De Compliance Desk kan gevallen van niet naleving van de regeling aan de Raad van Bestuur, het a.s.r. Audit en Risicocomité en/of de Raad van Commissarissen rapporteren.
- e) Indien de niet naleving betrekking heeft op privétransacties van leden van de Raad van Commissarissen van a.s.r., rapporteert de Compliance Desk aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen van a.s.r. Indien de niet naleving betrekking heeft op de voorzitter van de Raad van Commissarissen van a.s.r. rapporteert de Compliance Desk aan het langst zittende lid van de Raad van Commissarissen van a.s.r., niet zijnde de voorzitter.
- f) Indien de niet naleving betrekking heeft op privétransacties van leden van de Raad van Bestuur, rapporteert de Compliance Desk aan de voorzitter van het a.s.r. Audit- en Risicocomité.
- g) In gevallen van niet naleving door:
 - (i) leden van de Raad van Bestuur worden eventuele maatregelen genomen door de voorzitter van het a.s.r. Audit- en Risicocomité;
 - (ii) leden van de Raad van Commissarissen van a.s.r. worden eventuele maatregelen genomen door de voorzitter van de Raad van Commissarissen van a.s.r.;
 - (iii) de voorzitter van de Raad van Commissarissen van a.s.r. worden eventuele maatregelen genomen door het langst zittende lid van de Raad van Commissarissen van a.s.r.
- h) Indien een maatregel wordt overwogen als gevolg van niet naleving, wordt vooraf advies ingewonnen bij de Compliance Desk over eventueel op te leggen maatregelen.

4.2 Controle

- a) De Compliance Desk is bevoegd de naleving van de regeling te controleren.
- b) Iedere medewerker verschaft desgevraagd alle relevante informatie aan de Compliance Desk in het kader van een controle.
- c) Iedere insider geeft desgevraagd opdracht aan een financiële onderneming waar de insider de privébeleggingen heeft ondergebracht, alle informatie over een ten behoeve van hem of in zijn opdracht verrichte privétransactie in beleggingen, aan de Compliance Desk te verstrekken.
- d) Een medewerker bevordert naar beste vermogen dat derden op zijn verzoek, alle informatie (doen) verstrekken aan de Compliance Desk over door die derden verrichte privétransacties in beleggingen.
- e) De betrokken medewerker krijgt, alvorens er gerapporteerd wordt, de gelegenheid te reageren op de uitkomst van de controle.

4.3 Administratie Insiders

- a) De Compliance Desk houdt een insiderlijst bij waarop alle personen staan die toegang hebben tot voorwetenschap en die bij a.s.r., op basis van een arbeidscontract, werkzaam zijn of anderszins taken verrichten in het kader waarvan zij toegang hebben tot voorwetenschap.
- b) a.s.r. neemt alle redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat de personen op de lijst van insiders schriftelijk verklaren op de hoogte te zijn van de wettelijke en regelgevende taken die hun activiteiten met zich brengen, alsook van de sancties die van toepassing zijn op handel met voorwetenschap en het wederrechtelijk meedelen van voorwetenschap.
- c) De Compliance Desk houdt een administratie bij waarin in ieder geval wordt vermeld:
 - (i) De identiteit van alle personen die toegang hebben tot voorwetenschap.
 - (ii) De medewerkers die zijn aangemerkt als insider en de reden waarom.
 - (iii) De datum en het tijdstip waarop die personen toegang tot voorwetenschap hebben gekregen.
 - (iv) De wijzigingen in die insiderlijst, de reden van wijziging en de datum waarop de lijst is opgesteld en is bijgewerkt.
 - (v) Een ondertekende vragenlijst en verklaring van de insider.
 - (vi) Toegekende uitzonderingen op de regeling.
 - (vii) De ter goedkeuring voorgelegde privétransacties in beleggingen. De vrijehand beheerovereenkomsten die zijn afgesloten door insiders.
 - (viii) Een lijst van de uitgevoerde transacties bij ABN AMRO.
- d) Alle informatie die over de insiders is vastgelegd zal in de administratie door de Compliance Desk worden bewaard voor een periode van minimaal vijf jaar, nadat de medewerker niet meer is aangemerkt als insider of uit dienst is getreden.

5. Slotbepalingen

5.1 Gebondenheid

- a) De regeling geldt voor iedereen die werkzaamheden verricht voor of bij a.s.r.
- b) Medewerkers ontvangen een exemplaar van de regeling bij aanvang van de werkzaamheden voor of bij a.s.r.
- c) Insiders ontvangen daarnaast een vragenlijst en verklaring die na invulling en ondertekening per omgaande geretourneerd moet worden.
- d) Nadat de contractuele relatie tussen de medewerker die kwalificeert als insider en a.s.r. is beëindigd, blijven de verplichtingen van de regeling ten aanzien van pre-clearance nog drie maanden van toepassing op deze medewerker. Deze termijn is ook van toepassing in het geval een medewerker niet meer als insider wordt aangemerkt. Het verbod op handel met voorwetenschap blijft onverkort van toepassing.
- e) Een medewerker ontwijkt de bepalingen in de regeling niet via andere financiële ondernemingen, instellingen of personen.

5.2 Advies en bezwaar

- a) In het geval een medewerker twijfelt over de uitleg of toepassing van de regeling vraagt hij (van tevoren) advies aan de Compliance Desk.
- b) In kennelijk onredelijke gevallen kan de medewerker Compliance Desk op verzoek van een medewerker ontheffing verlenen van verplichtingen in de regeling onder het stellen van voorwaarden.
- c) De medewerker kan bezwaar aantekenen bij de Compliance Officer a.s.r. tegen het niet verlenen van een ontheffing en/of tegen het stellen van bepaalde voorwaarden waarop de Compliance Officer a.s.r. vervolgens zal beslissen.
- d) De medewerker kan in beroep gaan tegen de beslissing onder c bij de Raad van Bestuur die een bindende uitspraak zal doen.
- e) In alle gevallen waarin deze regeling niet voorziet beslist de Raad van Bestuur na overleg met de Compliance Officer a.s.r.

5.3 Inwerkingtreding

Deze regeling treedt in werking op 25 mei 2016 en vervangt de Regeling privé beleggingstransacties voor insiders van 26 juli 2013.

6. Definities

AFM

Stichting Autoriteit Financiële Markten.

a.s.r.

ASR Nederland N.V. inclusief alle dochtermaatschappijen en deelnemingen, waarin a.s.r. een belang heeft van meer dan 50%.

Beleggingen

Financiële instrumenten zoals nader omschreven in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht evenals andere objecten en zaken met een beleggingsoogmerk zoals onroerende zaken, auto's, en kunst.

Beleggingsfonds

Een niet in een beleggingsmaatschappij ondergebracht vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de deelnemers in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

Beleggingsinstelling

Een beleggingsmaatschappij of een beleggingsfonds.

Beleggingsinstelling met een openend karakter

Een beleggingsinstelling waarvan de aandelen of deelnemingsrechten op verzoek van de aandeelhouder of deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald.

Beleggingsmaatschappij

Een rechtspersoon die gelden of andere goederen ter collectieve belegging vraagt of verkrijgt teneinde de deelnemers in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

Compliance Desk

Loket bij de afdeling Compliance van a.s.r., voor vragen en meldingen op het gebied van voorwetenschap en privétransacties in beleggingen.

Effecten

- a) Een verhandelbaar aandeel of een ander daarmee gelijk te stellen verhandelbaar waardebewijs of recht niet zijnde een appartementsrecht;
- b) Een verhandelbare obligatie of een ander verhandelbaar schuldinstrument; of
- c) Elk ander door een rechtspersoon, vennootschap of instelling uitgegeven verhandelbaar waardebewijs waarmee een in a of b bedoeld effect door uitoefening van de daaraan verbonden rechten of door conversie kan worden verworven of dat in geld wordt afgewikkeld.

Financiële instrumenten

- a) Effecten;
- b) Geldmarktinstrumenten;
- c) Rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of instelling voor collectieve belegging in effecten, niet zijnde een effect;
- d) Opties, futures, swaps, rentetermijncontracten of andere derivatencontracten die betrekking hebben op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, of andere afgeleide instrumenten, indexen of maatstaven en die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;
- e) Opties, futures, swaps, rentetermijncontracten of andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen en in contanten moeten of mogen worden afgewikkeld naar keuze van een van de partijen, tenzij de reden het in gebreke blijven is of een andere gebeurtenis die beëindiging van het contract tot gevolg heeft;
- f) Opties, futures, swaps of ander derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen, alleen kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering en worden verhandeld op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit;
- g) Andere opties, futures, swaps of termijncontracten dan bedoeld onder f. of andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen, kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering en niet voor commerciële doeleinden bestemd zijn, en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten hebben;
- h) Afgeleide instrumenten voor de overdracht van kredietrisico;

- i) Financiële contracten ter verrekening van verschillen;
- j) Opties, futures, swaps, termijncontracten of ander derivatencontracten met betrekking tot klimaatvariabelen, vrachttarieven, emissierechten, inflatiepercentages of andere officiële economische statistieken, en die contant moeten, of, op verzoek van één der partijen, kunnen worden afgewikkeld, anderszins dan op grond van een verzuim of een ander ontbindend element of andere derivatencontracten met betrekking tot activa, rechten, verbintenissen, indices of maatregelen dan hiervoor vermeld en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten bezitten.
- k) Emissierechten bestaande uit eenheden waarvan is vastgesteld dat deze in overeenstemming zijn met de vereisten van Richtlijn 2003/87/EG (emissiehandelssysteem).

Gemeenschappelijke rekening

Een en/of rekening of een rekening met meerdere rekeninghouders of gemachtigden.

Marktmanipulatie

Marktmanipulatie omvat de volgende activiteiten:

- a) het aangaan van een transactie, het plaatsen van een handelsorder of elke andere gedraging:
 - (i) Die daadwerkelijk of waarschijnlijk onjuiste of misleidende signalen afgeeft met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van een financieel instrument of een eraan gerelateerd spotcontract voor grondstoffen, of
 - (ii) Die de koers van een of meer financiële instrumenten of daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen daadwerkelijk of waarschijnlijk op een abnormaal of kunstmatig niveau brengt,

tenzij de persoon die de transactie aangaat, de handelsorder plaatst of andere gedragingen verricht, aantoonbaar is dat zijn beweegredenen voor deze transactie, deze order of dit gedrag gerechtvaardigd waren en in overeenstemming waren met de gebruikelijke marktpraktijken zoals vastgesteld door de AFM.
- b) Het aangaan van een transactie, het plaatsen van een handelsorder of iedere andere activiteit of gedraging met gevolgen of waarschijnlijke gevolgen voor de koers van een of meer financiële instrumenten of een eraan gerelateerd spotcontract voor grondstoffen of een geveild product op basis van emissierechten, waarbij gebruik wordt gemaakt van een kunstgreep of enigerlei andere vorm van bedrog of misleiding;
- c) De verspreiding van informatie, via de media, met inbegrip van internet, of via andere kanalen, waardoor daadwerkelijk of waarschijnlijk onjuiste of misleidende signalen worden afgegeven met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van een financieel instrument of een eraan gerelateerd spotcontract voor grondstoffen of een geveild product op basis van emissierechten of effecten, of de koers van een of meer financiële instrumenten of daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen of een geveild product op basis van emissierechten daadwerkelijk of waarschijnlijk op een abnormaal of kunstmatig niveau wordt gebracht, met inbegrip van de verspreiding van geruchten wanneer de persoon die de informatie verspreidde, wist of had moeten weten dat de informatie onjuist of misleidend was;
- d) De verspreiding van onjuiste of misleidende informatie of de verspreiding van onjuiste of misleidende inputs in verband met een benchmark wanneer de persoon die de informatie of de input verspreidde, wist of had moeten weten dat de informatie onjuist of misleidend was, of enigerlei andere gedraging waardoor de berekening van een benchmark wordt gemanipuleerd.

De reikwijdte van dit verbod is zeer breed. Pogingen tot marktmanipulatie zijn ook verboden. Dergelijke pogingen kunnen bestaan uit, maar zijn niet beperkt tot, situaties waarin de activiteit is begonnen maar niet is afgerond, bijvoorbeeld ten gevolge van een technisch probleem of een niet uitgevoerde transactie-instructie.

Medewerker

- a) Degene die een fulltime of parttime arbeidsovereenkomst heeft met a.s.r. voor (on)bepaalde tijd dan wel anderszins een arbeidsrelatie heeft met a.s.r.; of
- b) Degene die fulltime of parttime werkzaamheden verricht voor a.s.r. (zoals via een uitzendbureau, ZZP'er, detachingsbureau, stagebureau).

Regeling

Deze regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in beleggingen van 25 mei 2016.

Uitgevende instelling

Een privaot- of publiekrechtelijke juridische entiteit die financiële instrumenten emitteert of voorstelt te emitteren, waarbij de uitgevende instelling, in het geval van certificaten van aandelen die financiële instrumenten vertegenwoordigen, de uitgevende instelling van het vertegenwoordigde financiële instrument is.

Vastgoed

Onroerende zaken en deelnemingen in projectontwikkeling en projectfinanciering. (Beursgenoteerde) effecten of deelnemingsrechten uitgegeven door een instelling met vastgoed gerelateerde activiteiten, bijvoorbeeld een vastgoedbeleggingsinstelling of een bouwonderneming vallen onder de definitie van financiële instrumenten.

Vastgoedinsider

Werknemers die werkzaamheden verrichten voor a.s.r. vastgoed vermogensbeheer of a.s.r. vastgoed Projecten dan wel anderszins als zodanig aangewezen.

Verrichten van een privétransactie

Een transactie in beleggingen voor eigen rekening en risico. Onder verrichten wordt verstaan het verrichten, bewerkstellingen dan wel onthouden van rechtshandelingen zoals koop, verkoop of aanhouden.

Voorwetenschap

Voor de toepassing van deze regeling omvat voorwetenschap de volgende soorten informatie:

- a) Niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op een of meer uitgevende instellingen of op een of meer financiële instrumenten en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van deze financiële instrumenten of daarvan afgeleide financiële instrumenten;
- b) In verband met grondstoffenderivaten, niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op een of meer van dergelijke derivaten of die rechtstreeks betrekking heeft op het daaraan gerelateerde spotcontract voor grondstoffen, en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, waarschijnlijk een significante invloed zou hebben op de koers van deze derivaten of van de daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen, en waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze openbaar wordt gemaakt of die verplicht openbaar moet worden gemaakt overeenkomstig Europese of nationale wettelijke of reglementaire bepalingen, marktvoorschriften, contracten, praktijken of gebruiken, op de betrokken grondstoffenderivatenmarkten of spotmarkten;
- c) In verband met emissierechten of daarop gebaseerde geveilde producten, niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op een of meer van deze instrumenten, en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, waarschijnlijk een significante invloed zou hebben op de koers van deze financiële instrumenten of van daarvan afgeleide financiële instrumenten; en
- d) Voor personen die zijn belast met de uitvoering van orders met betrekking tot financiële instrumenten, betekent voorwetenschap tevens informatie die door een klant wordt verstrekt en verband houdt met de lopende orders van de klant inzake financiële instrumenten, die concreet is, die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op een of meer uitgevende instellingen of op een of meer financiële instrumenten en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, waarschijnlijk een significante invloed zou hebben op de koers van deze financiële instrumenten, de koers van daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen of de koers van daarvan afgeleide financiële instrumenten.

Informatie wordt geacht concreet te zijn indien zij betrekking heeft op een situatie die bestaat of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan, dan wel op een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij zal plaatsvinden, en indien de informatie specifiek genoeg is om er een conclusie uit te trekken omtrent de mogelijke invloed van bovenbedoelde situatie of gebeurtenis op de koers van de financiële instrumenten of daarvan afgeleide financiële instrumenten, de daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen of de geveilde, op emissierechten gebaseerde producten. In het geval van een in de tijd gespreid proces dat erop is gericht een bepaalde situatie of gebeurtenis te doen plaatsvinden, of dat resulteert in een bepaalde situatie of gebeurtenis, kan deze toekomstige situatie of deze toekomstige gebeurtenis, alsook de tussenstappen in dat proces die verband houden met het ontstaan of het plaatsvinden van die toekomstige situatie of die toekomstige gebeurtenis, in dit verband als concrete informatie worden beschouwd.

Onder informatie die, indien deze openbaar zou worden gemaakt, waarschijnlijk een significante invloed zou hebben op de koers van financiële instrumenten, daarvan afgeleide financiële instrumenten, daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen of geveilde producten gebaseerd op emissierechten, wordt informatie verstaan waarvan een redelijk handelende belegger waarschijnlijk gebruik zou maken om er zijn beleggingsbeslissingen ten dele op te baseren.

ASR Nederland N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asrnederland.nl

a.s.r.
de nederlandse
verzekerings
maatschappij
voor alle
verzekeringen