

Regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in financiële instrumenten

Inhoud

Voorwoord	3
1. Algemene verplichtingen voor alle medewerkers	4
1.1 Vermijden van belangenconflicten	4
1.2 Omgang met voorwetenschap	4
1.3 Marktmanipulatie	4
1.4 Privétransacties in vastgoed	5
1.5 Toegang tot voorwetenschap bij projecten (tijdelijke insiders)	5
2. Aanvullende verplichtingen voor insiders	6
2.1 Reikwijdte van personen die aangemerkt worden als insider	6
2.2 Voorafgaande goedkeuring voor privétransacties in financiële instrumenten	6
2.3 Locatieverplichting	7
2.4 Vermogensbeheer	7
2.5 Terughoudendheid	7
2.6 Vrijgestelde privétransacties in financiële instrumenten	8
2.7 Betrokkenheid bij beheer in a.s.r. beleggingsinstellingen	8
2.8 Gemeenschappelijke rekening	8
2.9 Privétransacties voor anderen dan de insider	8
2.10 Beleggingsclub	8
2.11 Minimale holdingperiode financiële instrumenten ASR Nederland N.V.	8
2.12 Open en gesloten periodes	8
3. Specifieke verplichtingen met betrekking tot transacties door meldingsplichtige personen	9
3.1 Personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en nauw verbonden personen	9
3.2 Verplichtingen van meldingsplichtige personen	9
3.3 Aanvullende verplichtingen betreffende zeggenschap en kapitaalbelang in a.s.r. voor bestuurders en commissarissen	10
4. Algemene bepalingen naleving en controle voor alle medewerkers	11
4.1 Naleving van de regeling	11
4.2 Controle	11
4.3 Administratie Insiders	11
5. Slotbepalingen	13
5.1 Gebondenheid	13
5.2 Advies en bezwaar	13
5.3 Maatregelen bij overtreding regels marktmisbruik	13
5.4 Inwerkingtreding	14
6. Definities	15

Voorwoord

De 'Regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in financiële instrumenten' is bedoeld om te voorkomen dat je als medewerker van a.s.r. door deze privétransacties in conflict komt met je eigen belangen, a.s.r. belangen of misbruik maakt van voorwetenschap. Het is bijna overbodig om te zeggen dat medewerkers van a.s.r., zeker als het op gedragingen op financiële markten aankomt, zich transparant en volgens de regels moeten gedragen. Marktmisbruik door medewerkers is ook een reputatierisico voor a.s.r.

Van iedereen die zich bij a.s.r. bezighoudt met transacties op financiële markten wordt verwacht dat ze kennisnemen van de daarbij horende voorschriften en regels en daarnaar handelen. Die komen in onderstaande hoofdstukken aan de orde.

In de regeling zijn de regels opgenomen over:

- de omgang met voorwetenschap
- transacties in door ASR Nederland N.V. uitgegeven aandelen of daarvan afgeleide financiële instrumenten
- privébeleggingstransacties in zowel beursgenoteerde - als niet-beursgenoteerde financiële instrumenten.

De regeling geldt voor alle medewerkers van a.s.r. Dat zijn collega's met een arbeidsovereenkomst met a.s.r. of een van de 100% dochterondernemingen en personen die op een andere manier werken voor a.s.r. (bijvoorbeeld via een uitzendbureau, als zzp'er, via detachingsbureau of stagebureau). Ten aanzien van de medewerkers van de 100% dochterondernemingen geldt dat de algemene verplichtingen opgenomen in de regeling op hen van toepassing zijn in relatie tot het aandelenplan voor medewerkers a.s.r.

In deze regeling wordt onderscheid gemaakt tussen verplichtingen voor alle medewerkers en aanvullende verplichtingen voor insiders. Voor vragen over de toepassing van deze regeling of verplichtingen die hieruit kunnen voortvloeien, kun je de 'Q&A-regeling' raadplegen of contact opnemen met de Compliance Desk.

Deze regeling is opgesteld volgens de Europese regels ter voorkoming van marktmisbruik, art. 5:68 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en regels voor 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 van de Compliance Desk alle informatie die redelijkerwijs gevraagd kan worden om vast te stellen of een (potentieel) belangenconflict bestaat (zie 4.1. en 4.2.).

1.2. Omgang met voorwetenschap

- a. Het is medewerkers die de beschikking hebben over voorwetenschap (zie definitie van voorwetenschap in hoofdstuk 6) 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 aan te zetten 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.
- b. Medewerkers gaan altijd uiterst zorgvuldig om met voorwetenschap en nemen indien zij twijfelen aan het antwoord op de vraag of er sprake is van voorwetenschap en hoe hiermee om te gaan, vooraf contact op met de Compliance Desk.
- c. Iedere medewerker die weet of een redelijk vermoeden heeft dat een medewerker beschikt over voorwetenschap met betrekking tot a.s.r. en/of door ASR Nederland N.V. uitgegeven aandelen of daarvan afgeleide financiële instrumenten en gebruik maakt of wil maken of heeft gemaakt van deze informatie om hiermee te handelen of koersen manipuleert, meldt dit direct aan de Compliance Desk.
- d. 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/of door ASR Nederland N.V. uitgegeven aandelen of daarvan afgeleide financiële instrumenten en gebruik maakt of wil maken van deze informatie om hiermee te handelen of koersen manipuleert, meldt dit direct aan de Compliance Desk.
- e. 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 dit direct aan de Compliance Desk. De inhoudelijke informatie hoeft niet gedeeld te worden met de Compliance Desk.

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 bij of voor a.s.r. real estate 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.

1.5. Toegang tot voorwetenschap bij projecten (tijdelijke insiders)

- a. In het Disclosure Committee wordt vastgesteld of bepaalde informatie dan wel een project (potentieel) voorwetenschap betreft. Als bepaalde informatie dan wel een project als (potentieel) voorwetenschap wordt aangemerkt, worden de betrokken medewerkers als tijdelijke insider aangemerkt. Voor deze medewerkers zijn de aanvullende verplichtingen in hoofdstuk 2 van toepassing, tenzij anders aangegeven. Daarnaast gelden er aanvullende voorwaarden.
- b. Indien informatie dan wel een project wordt aangemerkt als (potentiële) voorwetenschap dient de betrokken medewerker een NDA (non disclosure agreement) te ondertekenen.
- c. De persoonsgegevens van de tijdelijke insiders worden opgenomen in de insiderlijst van de betreffende projectadministratie.

2. Aanvullende verplichtingen voor insiders

2.1. Reikwijdte van personen die aangemerkt worden als insider

- a. Insiders zijn personen die de beschikking (kunnen) hebben over voorwetenschap. Voor insiders gelden aanvullende verplichtingen voor zover zij privé in financiële instrumenten willen handelen waarvoor pre-clearance vereist is. a.s.r. onderscheidt de volgende categorieën insiders:
- (i) a.s.r.-insider:
Medewerkers die op basis van hun functie/rol binnen a.s.r. mogelijk beschikken over voorwetenschap met betrekking tot a.s.r. worden aangemerkt als 'a.s.r.-insider'. Deze medewerkers worden door a.s.r. aangemerkt als insider voor de door ASR Nederland N.V. uitgegeven aandelen of daarvan afgeleide financiële instrumenten. Deze insiders moeten altijd pre-clearance aanvragen als ze willen handelen in de door ASR Nederland N.V. uitgegeven aandelen of daarvan afgeleide financiële instrumenten. Daarnaast is de locatieverplichting van toepassing (zie 2.3.).
 - (ii) Uitgebreide insider:
Medewerkers die op basis van hun functie/rol binnen a.s.r. mogelijk beschikken over voorwetenschap met betrekking tot a.s.r. en/of mogelijk beschikken over voorwetenschap met betrekking tot andere ondernemingen worden aangemerkt als 'uitgebreide insider'. Deze medewerkers worden door a.s.r. aangemerkt als insider voor de door ASR Nederland N.V. en door andere ondernemingen uitgegeven financiële instrumenten. Deze insiders moeten altijd pre-clearance aanvragen voordat zij transacties kunnen verrichten, ongeacht de uitgevende instelling en aard van de instrumenten (m.u.v. de financiële instrumenten genoemd in 2.6.). Daarnaast is de locatieverplichting van toepassing (zie 2.3.).
 - (iii) Speciale insider:
Medewerkers die op basis van hun functie/rol binnen a.s.r. direct dan wel indirect betrokken zijn bij beleggingstransacties ten behoeve van a.s.r. of een derde partij worden aangemerkt als 'speciale insider'. Deze medewerkers is het niet toegestaan om zelf transacties te verrichten in financiële instrumenten (zowel financiële instrumenten van ASR Nederland N.V. als financiële instrumenten van andere ondernemingen) anders dan de financiële instrumenten genoemd in 2.6. Transacties in financiële instrumenten (zowel financiële instrumenten van ASR Nederland N.V. als financiële instrumenten van andere ondernemingen) mogen wel worden verricht door een vermogensbeheerder op basis van een overeenkomst tot vrijehand vermogensbeheer. De vermogensbeheerovereenkomst moet aan de in 2.4. sub c genoemde voorwaarden voldoen.
 - (iv) Tijdelijke insider:
Medewerkers die op tijdelijke basis kunnen beschikken over voorwetenschap (bijvoorbeeld betrokkenheid bij een M&A project) worden, indien zij nog niet als insider zijn gekwalificeerd zoals genoemd onder (i), (ii) of (iii), aangemerkt als 'tijdelijke insider'. De aanvullende verplichtingen zijn op deze medewerkers volledig van toepassing gedurende de periode dat zij toegang hebben tot voorwetenschap, tenzij anders aangegeven. De locatieverplichting is op deze tijdelijke insiders niet van toepassing.
- b. Personen die zijn aangewezen als insider worden daarover schriftelijk door de Compliance Desk geïnformeerd.
- c. 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 2.2.) en de locatieverplichting (zie 2.3.) 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 dient, alvorens een privétransactie in financiële instrumenten te verrichten, goedkeuring (pre-clearance) aan te vragen en te verkrijgen van de Compliance Desk.
- b. Voor het aanvragen van de pre-clearance maakt de insider gebruik van de a.s.r.-tool.
- c. Een door de Compliance Desk verleende pre-clearance (inclusief doorlopende orders) is 48 uur geldig vanaf het moment van goedkeuring.

- d. Pre-clearance voor de medewerker die is aangemerkt als a.s.r.-insider, ziet alleen op privé beleggingen in door ASR Nederland N.V. uitgegeven aandelen of daarvan afgeleide financiële instrumenten. Voor privé beleggingen anders dan de hiervoor genoemde, hoeft door de a.s.r. insider geen pre-clearance te worden aangevraagd.
- e. Indien de insider geen pre-clearance heeft gekregen via de a.s.r.-tool of de Compliance Desk, is het de insider niet toegestaan de transactie uit te voeren en is het hem niet toegestaan anderen te informeren dat de goedkeuring niet is verleend.
- f. 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 en daarmee niet in strijd handelt met de bepalingen uit de verordening Marktmissbruik.

2.3. Locatieverplichting

- a. Insiders dienen hun privétransacties in financiële instrumenten bij ABN AMRO Bank N.V. te verrichten. Dit met uitzondering van de in deze regeling genoemde vrijgestelde instrumenten (zie 2.6.). Voor de vrijgestelde instrumenten geldt geen locatieverplichting.
- b. 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.
- c. De locatieverplichting bij ABN AMRO Bank N.V. heeft voor de medewerkers aangemerkt als "a.s.r.-insider" alleen betrekking op privé beleggingen in door ASR Nederland N.V. uitgegeven aandelen of daarvan afgeleide financiële instrumenten.
- d. De locatieverplichting is niet van toepassing op de tijdelijke insider en op externe medewerkers die als insider zijn aangemerkt.

2.4. Vermogensbeheer

- a. Het is een insider toegestaan om privétransacties te 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).
- b. Medewerkers die aangemerkt zijn als "speciale insider" mogen alleen beleggen via vrijehand vermogensbeheer.
- c. Het vrijehand vermogensbeheer dient aan de volgende voorwaarden te voldoen;
 - (i) De afspraken met betrekking tot het vrijehand vermogensbeheer worden vastgelegd in een schriftelijke overeenkomst met de betreffende financiële onderneming. Hierbij dient sprake te zijn van een strikte scheiding tussen eigendom en beheer. De overeenkomst wordt vooraf ter goedkeuring aan de Compliance Desk voorgelegd.
 - (ii) De insider geeft gedurende de looptijd van de overeenkomst geen instructies aan de vermogensbeheerder 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 in lijn met hetgeen is bepaald onder (v).
 - (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.

2.5. Terughoudendheid

Insiders gaan terughoudend om met privétransacties in financiële instrumenten 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.

2.6. Vrijgestelde privétransacties in financiële instrumenten

Pre-clearance en de locatieverplichting zijn 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 en de Europese Investeringsbank);
- b. indexfondsen of indextrackers of afgeleide financiële instrumenten van een index;
- c. rechten van deelneming in een open end beleggingsinstelling die niet door a.s.r. worden beheerd;
- d. financiële instrumenten die in particulier vermogensbeheer zijn gegeven zoals bedoeld in 2.4.

2.7. 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.

2.8. 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.

2.9. 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. Indien de Compliance Desk toestemming verleent kunnen aanvullende voorwaarden worden gesteld waaronder het vragen van pre-clearance.

2.10. Beleggingsclub

Indien een insider lid wil worden van een beleggingsclub, vraagt hij voorafgaand toestemming aan de Compliance Desk. Indien een medewerker lid is van een beleggingsclub en wordt aangemerkt als insider dan geeft hij dit door 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. Indien de insider namens de beleggingsclub transacties in financiële instrumenten verricht of beleggingsbeslissingen neemt, dient hij vooraf pre-clearance aan te vragen.

2.11. Minimale holdingperiode financiële instrumenten ASR Nederland N.V.

- a. Insiders mogen geen tegengestelde transactie uitvoeren in door ASR Nederland N.V. uitgegeven aandelen of daarvan afgeleide financiële instrumenten 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 door ASR Nederland N.V. uitgegeven aandelen of daarvan afgeleide financiële instrumenten niet kopen of verkopen gedurende een gesloten periode.

2.12. 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; of
 - (ii) een periode van 30 kalenderdagen voor de publicatie van een prospectus gerelateerd aan de uitgifte van effecten door ASR Nederland N.V.

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 3.2. wordt het volgende verstaan onder personen met leidinggevende verantwoordelijkheid:
 - (i) Leden van de Raad van Bestuur van a.s.r.
 - (ii) Leden van de Raad van Commissarissen van a.s.r.
 - (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 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 eigen rekening met betrekking tot aandelen of schuldinstrumenten van a.s.r., of afgeleide of andere financiële instrumenten die ermee zijn verbonden. In 3.1. staat wie er onder personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en nauw verbonden personen vallen.
- b. Meldingsplichtige personen zijn verplicht om dergelijke meldingen uiterlijk op de derde werkdag na de transactiedatum te doen.
- c. Een meldingsplichtig persoon is altijd zelf verantwoordelijk voor de wettelijke meldingsverplichtingen en voor de juistheid en tijdigheid van alle meldingen aan de AFM.
- d. 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.
- e. 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.
- f. Personen met leidinggevende verantwoordelijkheden bevorderen naar beste vermogen dat de met hem nauw verbonden personen geen transacties verrichten die strijdig zijn met deze regeling.
- g. Een persoon die van mening is dat hij dient te worden aangemerkt als meldingsplichtig persoon en nog niet als zodanig is aangemerkt, dient onverwijld in overleg te treden met de Compliance Desk.
- h. 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 persoon tevens schriftelijk wanneer deze niet langer door de Compliance Desk 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 a.s.r. en Commissarissen van a.s.r. melden aan de AFM de aandelen en stemmen in ASR Nederland N.V. 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.
- b. De leden van de Raad van Bestuur van a.s.r. en Commissarissen van a.s.r. die over aandelen en stemmen beschikken in een andere naamloze vennootschap die een gelieerde uitgevende instelling wordt, melden onverwijld aan de AFM de aandelen en stemmen in de desbetreffende gelieerde uitgevende instelling waarover zij individueel beschikken.
- c. De leden van de Raad van Bestuur van a.s.r. en Commissarissen van a.s.r. melden onverwijld aan de AFM elke wijziging in de aandelen in ASR Nederland N.V. en de gelieerde uitgevende instellingen waarover zij individueel beschikken.
- d. De leden van de Raad van Bestuur van a.s.r. en Commissarissen van a.s.r. melden onverwijld aan de AFM elke wijziging in de stemmen in a.s.r. en de gelieerde uitgevende instellingen waarover zij individueel beschikken.
- e. Onder gelieerde uitgevende instelling wordt verstaan een 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.
- f. De in de bepaling 3.3. bedoelde melding aan de AFM dient door de leden van de Raad van Bestuur van a.s.r. en Commissarissen van a.s.r. per direct te worden doorgegeven aan de Compliance Desk. De Compliance Desk zal onverwijld zorgdragen voor de melding aan de AFM.

4. Algemene bepalingen naleving en controle voor alle medewerkers

4.1. 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. Bij een vastgestelde overtreding van de regeling wordt de verantwoordelijke leidinggevende op de hoogte gebracht van de overtreding.
- c. Compliance rapporteert over niet naleving van de regeling aan de Raad van Bestuur van a.s.r., het a.s.r. Audit- en Risicocomité en/of de Raad van Commissarissen van a.s.r.
- d. Indien de niet naleving van de regeling betrekking heeft op leden van de Raad van Commissarissen van a.s.r., dan rapporteert Compliance 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 Compliance aan het langst zittende lid van de Raad van Commissarissen van a.s.r., niet zijnde de voorzitter.
- e. Indien de niet naleving van de regeling betrekking heeft op leden van de Raad van Bestuur van a.s.r., dan rapporteert Compliance aan de voorzitter van het a.s.r. Audit- en Risicocomité.
- f. In gevallen van niet naleving door:
 - (i) leden van de Raad van Bestuur van a.s.r. 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.
- g. Niet naleving kan leiden tot het opleggen van maatregelen, zoals beschreven in het Beleid disciplinaire maatregelen. Daarnaast kan a.s.r. overwegen melding te doen bij de bevoegde autoriteiten.
- h. Indien een maatregel wordt overwogen als gevolg van niet naleving, wordt vooraf advies ingewonnen bij Veiligheidszaken over eventueel op te leggen maatregelen.

4.2. Controle

- a. De Compliance Desk controleert de naleving van de regeling.
- b. Iedere medewerker verschafft 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 privé beleggingen heeft ondergebracht, alle informatie over een ten behoeve van hem of in zijn opdracht verrichte privétransactie in financiële instrumenten, 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 financiële instrumenten.
- 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 mogelijk toegang hebben tot voorwetenschap en die bij a.s.r., werkzaam zijn op basis van een arbeidsovereenkomst met a.s.r. en personen die anders dan op basis van een arbeidsovereenkomst werkzaamheden verrichten voor a.s.r.
- 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 financiële instrumenten.
 - (viii) De vrijehand beheerovereenkomsten die zijn afgesloten door insiders.
 - (ix) Een lijst van de uitgevoerde transacties bij ABN AMRO Bank N.V.
- 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 personen werkzaam op basis van een arbeidsovereenkomst met a.s.r. dan wel een van de 100% dochterondernemingen van a.s.r. en personen die anders dan op basis van een arbeidsovereenkomst werkzaamheden verrichten voor a.s.r. (bijvoorbeeld via een uitzendbureau, ZZP'er, detachingsbureau en stagebureau).
- b. Insiders ontvangen een vragenlijst en verklaring die na invulling en ondertekening per omgaande geretourneerd moet worden.
- c. 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.
- d. 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 (vooraf) advies aan de Compliance Desk.
- b. In kennelijk onredelijke gevallen kan de Compliance Desk op verzoek van een medewerker ontheffing verlenen van verplichtingen in de regeling zo nodig onder het stellen van voorwaarden.
- c. De medewerker kan bezwaar aantekenen bij de Manager Compliance a.s.r. tegen het niet verlenen van een ontheffing en/of tegen het stellen van bepaalde voorwaarden waarop de Manager Compliance a.s.r. vervolgens zal beslissen.
- d. De medewerker kan in beroep gaan tegen de beslissing onder c bij de Raad van Bestuur van a.s.r. die een bindende uitspraak zal doen.
- e. In alle gevallen waarin deze regeling niet voorziet beslist de Raad van Bestuur van a.s.r. na overleg met de Manager Compliance a.s.r.

5.3. Maatregelen bij overtreding regels marktmisbruik

Naast de in 4.1. genoemde maatregelen zijn de volgende wettelijke sancties van toepassing ingeval van overtreding van de marktmisbruikregels. Onder marktmisbruikregels wordt kort gezegd verstaan het verrichten van een transactie op basis van voorwetenschap, het doorgeven van voorwetenschap aan een ander, op basis van voorwetenschap een ander opdracht geven om een transactie te verrichten of het manipuleren van de koers van een financieel instrument. Zie de definitielijst voor de definities van financieel instrument, voorwetenschap en marktmanipulatie.

a. Bestuursrechtelijke sancties

De AFM ziet toe op naleving van de marktmisbruikregels en kan bestuursrechtelijke maatregelen nemen bij overtreding hiervan. De belangrijkste maatregelen die de AFM kan nemen zijn:

(i) Maximale boetes :

- i. Voor rechtspersonen: EUR 15.000.000 of 15% van de geconsolideerde jaaromzet
- ii. Voor natuurlijke personen: EUR 5.000.000

(ii) Het opleggen van een last onder dwangsom aan zowel rechtspersonen als natuurlijke personen.

(iii) Het opleggen van een beroepsverbod aan natuurlijke personen (tijdelijk of voor onbepaalde tijd).

Indien het een rechtspersoon betreft die de overtreding heeft begaan dan kan het verbod worden opgelegd aan de natuurlijke perso(o)n(en) die opdracht heeft/hebben gegeven tot de verboden gedraging dan wel daar feitelijk leiding aan hebben gegeven.

(iv) Het opleggen van een handelsverbod aan natuurlijke personen voor maximaal 2 jaar. Dit betekent dat de betreffende persoon de bevoegdheid wordt ontzegd om te handelen voor eigen rekening.

- b. Strafrechtelijke sancties
- Overtreding van de marktmisbruikregels is een economisch delict en kan gesanctioneerd worden met de volgende strafrechtelijke sancties:
- (i) Maximale gevangenisstraf van 6 jaar
 - (ii) Het opleggen van een taakstraf
 - (iii) Maximale geldboete van de vijfde categorie (per 1 januari 2016: EUR 82.000). Indien de waarde van de goederen waarmee het economische delict is begaan (of de waarde van de goederen die door het delict zijn verkregen), hoger is dan een vierde gedeelte van de maximaal op te leggen geldboete, dan kan een geldboete worden opgelegd van de naastgelegen hogere categorie.
 - (iv) Het opleggen van een omzet gerelateerde boete aan een rechtspersoon van de zesde categorie of ter hoogte van maximaal 10% van de jaaromzet
 - (v) Bijkomende straffen: ontzetting van rechten, gehele of gedeeltelijke stillegging van de onderneming, onderbewindstelling.

Naast bovengenoemde sancties heeft het Openbaar Ministerie de bevoegdheid om wederrechtelijk verkregen voordeel te ontnemen.

5.4. Inwerkingtreding

Deze regeling treedt in werking op 23 augustus 2019 en vervangt de Regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in beleggingen van 25 mei 2016.

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

Onderdeel binnen de afdeling Compliance van a.s.r., voor vragen en meldingen op het gebied van voorwetenschap en privétransacties in financiële instrumenten.

De Compliance Desk is te bereiken op het e-mail adres: asr.etpc@asr.nl

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 dat zijn beweegredenen voor deze transactie, deze order of dit gedrag gerechtvaardigd waren en in overeenstemming waren met de gebruikelijke marktpraktijken zoals vastgesteld overeenkomstig artikel 13 van de Verordening Marktmissbruik.
- 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 input 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.

Medewerkers

Onder medewerkers verstaan wij in deze regeling personen werkzaam op basis van een arbeidsovereenkomst met a.s.r. dan wel een van de 100% dochterondernemingen van a.s.r. en personen die anders dan op basis van een arbeidsovereenkomst werkzaamheden verrichten voor a.s.r. (bijv. via een uitzendbureau, ZZP'er, detachingsbureau en stagebureau). In de regeling wordt laatstgenoemde categorie ook wel aangeduid als externe medewerker.

Regeling

Deze regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in financiële instrumenten van 23 augustus 2019.

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. real estate of a.s.r. vastgoed projecten dan wel anderszins als zodanig aangewezen.

Verrichten van een privétransactie

Een transactie in financiële instrumenten voor eigen rekening en risico. Onder verrichten wordt verstaan het verrichten, bewerkstellingen dan wel onthouden van rechtshandelingen zoals het opdracht geven tot koop, verkoop of aanhouden met betrekking tot een financieel instrument. Het doen van een poging tot het verrichten van een transactie (al dan niet succesvol) valt hier ook onder.

Voorwetenschap

Voorwetenschap is bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een uitgevende instelling waarop de financiële instrumenten betrekking hebben of gaan over de handel in deze financiële instrumenten, welke informatie niet openbaar is gemaakt en waarvan openbaarmaking significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de financiële instrumenten of op de koers van daarvan afgeleide financiële instrumenten¹ (Zie voor de volledige wettelijke definitie artikel 7 van de Verordening marktmisbruik).

Van belang hierbij is dat het gaat om informatie die concreet en niet openbaar is en waarvan de openbaarmaking significante invloed op de prijs (koers) van een financieel instrument kan hebben.

Wat is 'concrete informatie'?

Onder informatie die concreet is wordt verstaan informatie die betrekking heeft op:

- a. een situatie die bestaat of waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan; of
- b. een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden of waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij zal plaatsvinden; én
- c. die specifiek genoeg is om er een conclusie uit te trekken omtrent de mogelijke invloed van die situatie of gebeurtenis op de koers van financiële instrumenten of van daarvan afgeleide financiële instrumenten.

Wat is 'significant'?

Het betreft informatie die betekenisvol is. Met andere woorden, informatie waarvan een redelijk handelende belegger waarschijnlijk gebruik zal maken om er zijn beleggingsbeslissingen ten dele op te baseren. Er wordt hier niet bedoeld wordt op het statistische begrip 'significant', maar op 'betekenisvol'.

A.S.R.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

www.asr.nl