

Regeling privé-beleggingstransacties

Inleiding

Het is voor medewerkers toegestaan om privé te beleggen. Hieraan zijn wel voorwaarden en beperkingen verbonden, omdat binnen DNB koersgevoelige informatie beschikbaar is, die niet-publiekelijk bekend is (denk bijvoorbeeld aan vertrouwelijke toezichtinformatie over banken of verzekeraars of informatie op het gebied van de renteontwikkelingen). Het is op grond van de wet verboden te handelen in financiële instrumenten, zoals aandelen en obligaties, met gebruik van koersgevoelige informatie. Men spreekt ook van een verbod op handel met voorwetenschap. Handel op basis van voorwetenschap of de schijn daarvan verstoort een eerlijke en efficiënte werking van de financiële markten en brengt schade toe aan de integriteit en reputatie van DNB en haar medewerkers. De Regeling privé-beleggingstransacties (Regeling) beschrijft de voorwaarden en beperkingen die verbonden zijn aan het privé beleggen met als doel handel met voorwetenschap en de schijn daarvan te voorkomen.

Neem in het geval van vragen over privé-beleggen of deze Regeling contact op met de compliance officer (Tel: 3838, compliance.officer@dnb.nl of via C&i-direct).

De definities en begrippen zijn nader uitgewerkt in de bijlage. De beleggingsrestricties onder 1 t/m 6 en 11 t/m 22 gelden voor alle medewerkers. De beleggingsrestricties onder 7 en 8 zijn daarnaast alleen van toepassing op medewerkers die als insider zijn aangemerkt. Onder 9 en 10 is het aanvullende beleggingsregime voor leden van de Raad van Commissarissen opgenomen.

A. Beleggingsregime medewerkers

1. Het is medewerkers niet toegestaan te beleggen op basis van voorwetenschap¹. Ook dient de medewerker de schijn hiervan te voorkomen.

Toelichting: Voorwetenschap is bekendheid met koersgevoelige informatie die nog niet openbaar is gemaakt. Deze informatie kan bijvoorbeeld betrekking hebben op onder toezicht staande ondernemingen (zoals bestuurderswisselingen), haar klanten (denk aan emissies of overnames), zakelijke klanten van DNB (bijvoorbeeld bij aanbestedingen) en informatie verkregen van collega-toezichthouders, andere NCB's en de ECB (bijvoorbeeld informatie over renteontwikkelingen en transacties in verband met de eigen handelsportefeuille van DNB (front running).

2. Het is medewerkers niet toegestaan te beleggen in financiële instrumenten die uitgegeven zijn door ondernemingen die onder toezicht staan van DNB² (otso's).

Toelichting: Met otso wordt hier bedoeld een onderneming zoals een bank of verzekeraar die in of vanuit Nederland financiële activiteiten verricht en waar DNB toezicht op houdt (incl. de Nederlandse 'significant institutions' onder SSM zoals ABN AMRO en ING). Door deze verbodsbepaling tracht DNB

¹ Hierbij wordt aangesloten bij het verbod op handel met voorwetenschap (artikel 5:53 en 5:56 Wft).

² <http://www.dnb.nl/toezichtprofessioneel/de-consument-en-toezicht/registers/dnb290002.jsp>

de (schijn van) handel met voorwetenschap zoveel als mogelijk uit te sluiten. Op de website van DNB is een overzicht te vinden van deze ondernemingen.

2.1 Uitzonderingen op de verbodsbepaling:

- a. Participaties³ in beleggingsinstellingen en afgeleide financiële instrumenten in indexfondsen (bijvoorbeeld optie op de AEX-index), mits de medewerker geen invloed heeft op het beleggingsbeleid van de beleggingsinstelling en/of het indexfonds.
- b. Beleggingen via vrije hand beheer of ten behoeve van kapitaalopbouw voor pensioen, hypotheek, of soortgelijke voorzieningen, mits:
 - de medewerker geen invloed heeft op het gevoerde onderliggende beleggingsbeleid en de te maken beleggingskeuzes door de beheerder of uitvoerder; en
 - deze voorwaarde expliciet is opgenomen in de beheerovereenkomst of blijkt uit de algemene voorwaarden.
- c. Het verkrijgen van stockdividend (lees: dividend in de vorm van aandelen) uit niet toegestane beleggingen. Bij keuzedividend dienen medewerkers te kiezen voor geld (in plaats van nieuwe aandelen).

Toelichting: De ratio achter deze uitzonderingen is dat het risico op handel met voorwetenschap ontbreekt. Beleggingsinstellingen (zie onder a) zijn gedefinieerd in de Wet op het financieel toezicht en omvatten ook Exchange Traded Funds (ETF's - indextracker).⁴ Bij de uitzondering onder b wordt aangetekend dat bij het aangaan van een beheerovereenkomst via vrije hand en gedurende de looptijd ervan geen invloed mag bestaan in het gevoerde of gewenste beleggingsbeleid van de beheerder. Wel mogen afspraken worden gemaakt over de gewenste asset allocatie (bepaling totale % aandelen, % obligaties etc. binnen de beleggingsportefeuille). Het geven van instructies of aanwijzingen in specifieke beleggingen (zoals aandeel ING) in welke vorm dan ook is niet toegestaan.

2.2 Bestaande beleggingen

- a) De medewerker die voor aanvang dienstverband financiële instrumenten die uitgegeven zijn door otso's heeft verkregen, heeft gedurende zes maanden het recht deze beleggingen te verkopen. Hiervoor is voorafgaande toestemming vereist van de compliance officer.
- b) De compliance officer kan besluiten geen toestemming tot verkoop te verlenen, indien binnen DNB voorwetenschap aanwezig is over de otso.
- c) Het onder a genoemde recht geldt ook wanneer de medewerker na aanvang dienstverband of werkzaamheden voor DNB beleggingen in otso's verkrijgt door bijvoorbeeld een erfenis of schenking.
- d) Na het verstrijken van de zes-maandentermijn dient de medewerker de onder a genoemde beleggingen aan te houden totdat de verplichtingen uit deze Regeling zijn vervallen (freeze-periode).
- e) Na afloop van de zes-maandentermijn kan de compliance officer in bijzondere gevallen toestemming geven tot het verrichten van privé-beleggingstransacties. Als bijzondere gevallen worden in ieder geval aangemerkt: personeelsopties, claimemissies, openbare biedingen, converteerbare obligaties en splitsing van aandelen.

³ Lees: rechten van deelneming

⁴ Een beleggingsfonds dat op de beurs verhandeld wordt. Het investeringsdoel van een ETF is het zo nauwkeurig mogelijk volgen van een onderliggende (beurs)index.

Toelichting: De termijn waarbinnen een medewerker bestaande beleggingen in otso's mag verkopen, is ten opzichte van de Regeling uit 2012 teruggebracht van twee jaar naar zes maanden. Bij de aanpassing van deze termijn is gekeken naar soortgelijke regelingen van collega-toezichthouders (zoals de AFM). Zie voor het overgangsrecht de passage onder 19.

Voor verkoop is toestemming van de compliance officer vereist; daarbij wordt bekeken of het risico bestaat dat wordt gehandeld met voorwetenschap. Na verloop van de zes-maandetermijn treedt in beginsel de 'freeze-periode' in: verkopen is niet langer geoorloofd. Daarop kunnen echter uitzonderingen worden gemaakt in geval van corporate actions waarop de medewerker geen invloed heeft (sub e): denk aan de omzetting van aandelen in een bepaalde otso, die wordt overgenomen door een andere otso. Naast de uitzondering voor corporate actions bestaat overigens de mogelijkheid dat toestemming wordt verleend op basis van de hardheidsclausule zoals genoemd onder 5.

3. Het is niet toegestaan om de bepalingen van deze Regeling te omzeilen (via derden)⁵ of aanbevelingen te doen over beleggingen die op basis van deze Regeling verboden zijn.

Toelichting: Het is de medewerker niet toegestaan om bijvoorbeeld via de partner of kinderen privé-beleggingstransacties in banken of verzekeraars te (laten) verrichten die onder toezicht staan van DNB of de vermogensbeheerder specifieke opdrachten te geven om juist bepaalde aandelen te kopen of te verkopen. Ook het beleggen in opdracht van derden (bijvoorbeeld ouders) of het aanbevelen van bepaalde beleggingen die op basis van deze Regeling niet zijn toegestaan valt hieronder.

3.1 De bepalingen van deze Regeling gelden ook bij de uitvoering van nevenactiviteiten.

Toelichting: Het is de medewerker uitsluitend toegestaan deel te nemen aan een beleggingsclub, beleggingwedstrijd of nevenfunctie (zoals een penningmeesterschap bij een vereniging) waarbij belegd wordt, wanneer gewaarborgd is dat de regels en bepalingen van deze Regeling worden nageleefd.

4. Het is de medewerker niet toegestaan om binnen 24 uur na uitvoering van een privé-beleggingstransactie een tegenovergestelde koop- of verkoopopdracht op te geven of uit te (laten) voeren.

Toelichting: Hiermee wordt bedoeld op het verbod op intraday-handel, waarbij binnen 24 uur een tegengestelde transactie wordt verricht in een bepaald aandeel, obligatie of ander financieel instrument. Dergelijke transacties hebben vaak de schijn van een speculatief karakter en zijn om die reden verboden.

5. De compliance officer is bevoegd in voorkomende gevallen op verzoek ontheffing te verlenen van bepalingen van deze Regeling, indien de toepassing ervan voor de medewerker zou leiden tot een kennelijke en onevenredige hardheid.

Toelichting: De compliance officer kan toestemming geven tot verkoop na verloop van de zes-maandstermijn (als bedoeld in 2.2 onder d) wanneer de medewerker in financiële problemen verkeert door bijvoorbeeld een scheiding.

⁵ Hierbij wordt aangesloten bij het wettelijke mededelingsverbod van voorwetenschap (tipverbod) ex artikel 5:57 Wft .

- 6. De medewerker is verplicht fouten of ongeregeldheden van zichzelf en/of gelieerde derden ten aanzien van de naleving van deze Regeling direct te melden aan de compliance officer.**

B. Aanvullend beleggingsregime insiders⁶

De beleggingsrestricties onder 7 en 8 van deze Regeling zijn van toepassing op medewerkers die door de compliance officer zijn aangewezen als insider. Deze beperkingen komen bovenop de bepalingen die voor alle medewerkers gelden. Medewerkers die insider zijn worden hierover persoonlijk geïnformeerd door de compliance officer.

7. De insider mag alleen beleggen:

A. in beleggingsinstellingen en afgeleide financiële instrumenten in indexfondsen, mits:

- de insider geen invloed heeft op het beleggingsbeleid van de beleggingsinstelling of het indexfonds; en
- het beleggingsbeleid van de beleggingsinstelling of het indexfonds zich niet overwegend (lees: >50% van de totale waarde van de beleggingsportefeuille) richt op beleggen:
 - in financiële instrumenten die uitgegeven zijn door financiële instellingen met een zetel in de Europese Unie;
 - via intraday-handel (zoals bedoeld onder 4);
 - in vreemde valuta, grondstof goud of eurogebied overheidsobligaties, in geval de insider vanuit zijn taken structureel op de hoogte is of kan zijn van het verrichten van monetaire beleidstransacties, valutamarktoperaties of het beheren van de externe reserves van de ECB.

B. via vrije hand beheer of ten behoeve van kapitaalopbouw voor pensioen, hypotheek, of soortgelijke voorzieningen, mits:

- de insider geen invloed heeft op het gevoerde onderliggende beleggingsbeleid en de te maken beleggingskeuzes door de beheerder of uitvoerder; en
- deze voorwaarde expliciet is opgenomen in de beheerovereenkomst of blijkt uit de algemene voorwaarden.

Toelichting: Het beleggingsregime voor de insider is aanmerkelijk strikter dan dat van medewerkers. De medewerker mag in alle beursgenoteerde ondernemingen beleggen met uitzondering van otso's, terwijl de insider uitsluitend in beleggingsinstellingen of indexfondsen (waaronder ook ETF's en zogenoemde trackers) mag beleggen, dan wel via vrije hand beheer. Met afgeleide financiële instrumenten in indexfondsen wordt hier bijvoorbeeld bedoeld een optie op de AEX. Financiële instellingen betreffen financiële vennootschappen (zoals banken en verzekeraars) met een zetel in de Europese Unie en waarin belegd kan worden. Om vast te stellen of het fonds voldoet aan genoemde voorwaarden kan gekeken worden naar de daadwerkelijke beleggingen van het fonds en de beschrijving van het beleggingsbeleid op de website of in het prospectus van de beheerder van het fonds. Met beleggen in vreemde valuta wordt

⁶ De compliance officer beschikt over een actueel overzicht van medewerkers binnen DNB die als insider zijn aangemerkt.

hier bedoeld dat bijvoorbeeld belegd wordt via een vreemde valuta rekening. Beleggen in beleggingsfondsen die genoteerd staan in een vreemde valuta zijn wel toegestaan.

7.1 Bestaande beleggingen

Voor bestaande beleggingen in beleggingsinstellingen en indexfondsen die een beleggingsbeleid hanteren dat niet meer voldoet aan de eisen zoals genoemd onder 7A (tweede punt), geldt een overgangstermijn van zes maanden waarbij de insider het recht heeft met toestemming vooraf van de compliance officer deze beleggingen te verkopen. Na deze termijn dienen genoemde beleggingen te worden aangehouden, totdat de verplichting van de Regeling zijn komen te vervallen of het beleggingsbeleid van het betreffende fonds wederom voldoet aan genoemde bepalingen. De compliance officer kan besluiten geen toestemming tot verkoop te verlenen, indien binnen DNB voorwetenschap aanwezig is waar de privé-beleggingstransactie betrekking op heeft.

8. De insider voorkomt naar zijn beste vermogen dat gelieerde derden beleggen in financiële instrumenten die voor de insider zelf op basis van deze Regeling verboden zijn.

Toelichting: Onder gelieerde derde wordt hier verstaan diegene waarmee een gemeenschappelijk huishouden wordt gevoerd (zoals partner, echtgenoot/echtgenote en thuiswonende kinderen). De inspanningsverplichting dient (de schijn) te voorkomen dat via of door derden gehandeld wordt in financiële instrumenten waar de insider zelf niet in mag handelen. Hiertoe biedt het hebben van een geheimhoudingsplicht onvoldoende bescherming.

Deze inspanningsverplichting betekent concreet dat de insider:

- a. de gelieerde derde informeert over de bepalingen en eventuele wijzigingen van de Regeling;
- b. de gelieerde derde verzoekt deze te respecteren en na te leven;
- c. de compliance officer informeert wanneer de gelieerde derde de bepalingen van de Regeling niet wil of kan naleven; en
- d. zich binnen de grenzen van redelijkheid en billijkheid ervoor inspannt dat de met hem gelieerde derde desgevraagd en binnen een door de compliance officer te stellen redelijke termijn alle relevante informatie aan de compliance officer verstrekt die deze nodig heeft voor het interne toezicht op de naleving van deze Regeling.

C. Beleggingsregime leden van de Raad van Commissarissen

Leden van de Raad van Commissarissen van DNB (RvC) zijn gehouden de beleggingsrestricties die voor medewerkers gelden na te leven. Daarnaast gelden voor de leden van de RvC de volgende aanvullende beleggingsrestricties:

9. Het is voor leden van de RvC die op de hoogte zijn van de voorbereiding en/ of uitvoering van transacties ten behoeve van monetaire taken en/ of de eigen handelsportefeuille van DNB niet toegestaan om te beleggen in staatsobligaties, rentederivaten, de grondstof goud en vreemde valuta (via vreemde valuta rekening).

Indien het RvC-lid met een ander oogmerk dan beleggen in privé een vreemde valutatransactie via een valutarekening wil verrichten, dient het RvC-lid hiervoor vooraf toestemming te vragen aan

de compliance officer. De compliance officer kan besluiten geen toestemming te verlenen, indien het RvC-lid kan beschikken over voorwetenschap.

Het is voor een RvC-lid wel toegestaan om te beleggen in onder 9 genoemde financiële instrumenten, wanneer dit gebeurt via vrije hand beheer en aan de voorwaarden zoals genoemd onder 2.1 b wordt voldaan.

10. Bestaande beleggingen

Voor leden van de RvC die op het moment van inwerkingtreding van deze Regeling beschikken over financiële instrumenten zoals genoemd onder 9 geldt een overgangstermijn van twee jaar. Gedurende deze twee jaar kunnen RvC-leden met toestemming vooraf van de compliance officer deze financiële instrumenten verkopen. De compliance officer kan besluiten geen toestemming tot verkoop te verlenen, indien het RvC-lid kan beschikken over voorwetenschap. Na deze periode dienen deze financiële instrumenten te worden aangehouden totdat de verplichtingen van deze Regeling zijn komen te vervallen.

Voor het RvC-lid dat na inwerkingtreding van deze Regeling wordt benoemd en beschikt over beleggingen die op basis van deze Regeling niet zijn toegestaan geldt een overgangstermijn van zes maanden. Gedurende deze zes maanden kan het RvC-lid met toestemming vooraf van de compliance officer deze beleggingen verkopen. Na deze zes-maandstermijn dient het RvC-lid deze beleggingen aan te houden tot de verplichtingen van deze Regeling zijn komen te vervallen.

D. Administratieve verplichtingen

11. De medewerker verstrekt binnen 14 dagen:

- a. Na aanvang dienstverband of werkzaamheden bij DNB een overzicht van zijn beleggingsportefeuille aan de compliance officer.
- b. Na totstandkoming van een beheerovereenkomst of bij tussentijdse wijzingen hiervan terstond een getekend exemplaar aan de compliance officer.

Toelichting: Onder a wordt bedoeld op beleggingsportefeuilles op eigen naam, op naam van minderjarige kinderen, een gemeenschappelijke e/o beleggingsrekening met de partner, een beleggingshypotheek, aanvullende pensioenregelingen met beleggingscomponent, beleggersverzekeringen en vermogen in vrije handbeheer. Onder b wordt bedoeld op de beheerovereenkomst die wordt gesloten indien er sprake is van vrije handbeheer.

11.1 In geval van tussentijdse verkrijging (bijvoorbeeld bij een schenking of erfenis), verstrekt de medewerker zo gauw als redelijkerwijs mogelijk is een overzicht van de beleggingsportefeuille aan de compliance officer.

Toelichting: Bij erfenissen kan er enige tijd gemoeid zijn tussen het moment van verkrijging en de werkelijke beschikbaarheid van informatie met betrekking tot de beleggingsportefeuille. Om die reden is de termijn van informatieverstrekking ruimer geformuleerd.

E. Algemene bepalingen

Controle op naleving

12. De compliance officer controleert de naleving van deze Regeling. Hiervoor beschikt de compliance officer over de bevoegdheid om te allen tijde een onderzoek in te (doen) stellen om de mate van naleving vast te kunnen stellen. Medewerkers verstrekken onverwijld alle relevante informatie aan de compliance officer die nodig is om dit vast te kunnen stellen.

Privacy

13. Ter bescherming van de privacy is de administratieve procedure zodanig dat door de medewerker aan de compliance officer verstrekte gegevens binnen een zo klein mogelijke kring bekend zijn. De compliance officer en de medewerkers die in het kader van controle op naleving met de compliance officer samenwerken, hebben de opdracht de gegevens strikt vertrouwelijk te behandelen. Alleen gevallen als bedoeld in artikel 15, 16,17 of 18 over de inhoud van de verstrekte gegevens aan de directie rapporteren.

Sancties bij niet-naleven Regeling

14. Het in strijd handelen met deze Regeling wordt (in beginsel) beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen dat DNB als werkgever in de medewerker moet kunnen stellen en kan op grond daarvan leiden tot een passende sanctie⁷. Voorbeelden van sancties zijn: overplaatsing, schorsing, beëindiging van zijn werkzaamheden, ontslag en/of een vordering tot schadevergoeding. De directie (of de voorzitter van de RvC in het geval het de directie betreft) kan besluiten tot aangifte wanneer sprake is van een strafbaar feit bij de bevoegde strafrechtelijke autoriteiten.

Besluitvorming bij geschillen

15. In gevallen waarin deze Regeling niet voorziet, besluit de directie na raadpleging van de compliance officer.
16. De directie beslist in geschillen omtrent de uitleg en de uitvoering van de Regeling.
17. In afwijking van het voorafgaande beslist de voorzitter van de Raad van Commissarissen in geval van geschillen indien het een RvC-lid betreft.
18. Medewerkers kunnen bezwaar maken tegen beslissingen genomen door de directie bij de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Een gemotiveerd bezwaar kan worden ingediend bij de secretaris van de vennootschap.

Overgangsbepalingen

19. Specifieke afspraken die de medewerker met de compliance officer heeft gemaakt op basis van Regeling privé-beleggingstransacties 2012, blijven van kracht na inwerkingtreding van deze Regeling.
20. De grandfatheringsperiode van twee jaar zoals genoemd in artikel 13 van de Regeling 2012 blijft van kracht voor die medewerkers die voor inwerkingtreding van deze Regeling de beschikking hadden over financiële instrumenten die uitgegeven zijn door otso's. Na deze periode moeten deze financiële instrumenten worden aangehouden totdat de verplichtingen van deze Regeling zijn komen te vervallen.

⁷ Volgens de Sanctieprocedure bij overtreding regelgeving DNB.

Inwerkingtreding Regeling

21. Deze Regeling treedt in werking op 1 februari 2016.
22. De bepalingen van deze Regeling blijven van toepassing op de medewerker, insiders en Rvc-leden gedurende zes maanden nadat zij die hoedanigheid hebben verloren.

Toelichting: Het startpunt van deze zes-maandstermijn is a) na uitdiensttreding of b) of, indien dit eerder is, het moment dat de medewerker niet langer werkzaamheden voor of namens DNB uitvoert en geen toegang meer heeft tot het gebouw en/of de informatie(systemen) van DNB.

Bijlage A - Definities en toelichtingen

In deze Regeling wordt verstaan onder:

Beleggen:

Het verrichten van of laten verrichten van privé-beleggingstransacties (aan- of verkopen) in financiële instrumenten zoals bedoeld in deze Regeling.

Beleggingsinstelling:

een beleggingsfonds, beleggingsmaatschappij of een instelling voor collectieve beleggingen in effecten (zogenoemde Icbe) zoals bedoeld in artikel 1.1 van de Wet op het financieel toezicht.

Toelichting:

Beleggingsinstelling: beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel a, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen in de vorm van een beleggingsfonds of een beleggingsmaatschappij.

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.

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, niet zijnde een maatschappij voor collectieve belegging in effecten.

Compliance officer:

de medewerker van de afdeling Compliance & Integriteit, belast met het interne toezicht op de naleving van deze Regeling.

Financieel instrument:

- een financieel instrument als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht;
- vreemde valutatransacties, eurogebied overheidsobligaties en transacties in de grondstof goud (niet zijnde een derivaat), in geval de insider vanuit zijn taken op de hoogte is of kan zijn van soortgelijke transacties ten behoeve van de eigen handelsbalans van DNB en/of het verrichten van monetaire beleidstransacties, valutamarktoperaties of het beheren van de externe reserves van de ECB.

Toelichting: Voorbeelden van financiële instrumenten zijn:

a. effect;

b. geldmarktinstrument;

c. recht van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe, niet zijnde een effect;

d. optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, of andere afgeleide instrumenten, indexen of maatstaven en dat kan worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;

e. optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen en in contanten moet of mag 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. optie, future, swap of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen, alleen kan worden afgewikkeld door middel van materiële levering en wordt verhandeld op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit;

g. andere optie, future, swap of termijncontract dan bedoeld onder f of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen, kan worden afgewikkeld door middel van materiële levering en niet voor commerciële doeleinden bestemd is, en dat de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten heeft;

h. afgeleid instrument voor de overdracht van kredietrisico;

i. financieel contract ter verrekening van verschillen;

j. optie, future, swap, termijncontract of ander derivatencontract met betrekking tot klimaatvariabelen, vrachttarieven, emissierechten, inflatiepercentages of andere officiële economische statistieken, en dat contant moet, of, op verzoek van één der partijen, kan worden afgewikkeld, anderszins dan op grond van een verzuim of een ander ontbindend element of ander derivatencontract met betrekking tot activa, rechten, verbintenissen, indices of maatregelen dan hiervoor vermeld en dat de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten bezit.

Met valutatransactie wordt bedoeld: een transactie via een vreemde valutarekening. Een pintransactie vanaf een Nederlandse betaalrekening in het buitenland (bijvoorbeeld tijdens een vakantie) of de aankoop van een boek via internet dat in een vreemde valuta moet worden afgerekend valt hier uiteraard niet onder. Hiervoor dient dan ook geen toestemming aan de compliance officer te worden gevraagd. Het openen van een vreemde valutarekening om te (kunnen) speculeren op bijvoorbeeld de koers van de euro of dollar daarentegen wel.

Onder goudtransactie wordt verstaan: een beleggingstransactie in de grondstof goud, niet zijnde een derivaat (derivaten vallen reeds onder de definitie van financieel instrument zoals bedoeld in de Wft). Het aankopen van bijvoorbeeld gouden sieraden valt hier uiteraard buiten. Het aankopen of verkopen van (fysiek) goud moet dus een beleggingssoort hebben. Vorenstaande blijkt meestal uit de beschikbare informatie van de aanbieder (bijvoorbeeld het prospectus en/of de internetpagina).

Financiële instelling:

Een financiële vennootschap met een zetel in de Europese Unie (als bedoeld in hoofdstuk 2, paragraaf 2.55 van Verordening (EU) nr. 549/2013 van het Europees Parlement en de Raad).

Toelichting: Voorbeelden van financiële vennootschappen zijn banken, verzekeraars beleggingsinstellingen en pensioenfondsen. Echter kunnen beleggingsinstellingen en pensioenfondsen hier buiten beschouwing worden gelaten. In pensioenfondsen kan niet worden belegd en beleggingsinstellingen vallen onder de vrijstelling zoals genoemd onder 2.1.

Gelieerde derde:

de echtgenoot, echtgenote of partner en thuiswonende kinderen die in zodanige relatie tot de medewerker staan (lees: gemeenschappelijk huishouden), dat (de schijn bestaat dat) zij redelijkerwijs kennis kunnen nemen van koersgevoelige informatie waarover de medewerker beschikt.

Insider:

a. de leden van de directie,

- b. de medewerkers die door de compliance officer als insider zijn aangewezen, omdat zij een functie of werkzaamheden verrichten op terreinen waar koersgevoelige informatie of voorwetenschap ontstaat;

*Toelichting: Als insider wordt aangemerkt: de medewerker die **structureel** -al dan niet via collega's van de eigen of andere afdeling/divisie- toegang heeft tot, resp. de beschikking heeft over koersgevoelige informatie over (non) otso's dan wel het monetaire beleid van DNB/ECB/ESCB of de medewerker waarvan de kans aanzienlijk is dat hij in de nabije toekomst structureel toegang zal krijgen tot resp. de beschikking zal krijgen over dergelijke informatie.*

Indexfonds:

een beleggingsfonds dat een aandelen- of obligatie-index volgt.

Medewerker:

- a. een ieder die in dienstverband een functie bij of werkzaamheden ten behoeve van DNB verricht;
- b. een ieder die op regelmatige wijze voor DNB werkzaam verricht of bij DNB gedetacheerd is, zoals externe adviseurs, uitzend- en inhuurkrachten;
- c. de leden van de Raad van Commissarissen van DNB;
- d. een ieder die niet behoort tot bovenstaande categorieën en die door de compliance officer voor de toepassing van deze Regeling als medewerker is aangemerkt.

Onder toezicht staande onderneming:

een onderneming zoals een bank of verzekeraar die in of vanuit Nederland financiële activiteiten verricht en waar DNB toezicht op houdt (incl. de Nederlandse 'significant institutions' onder SSM zoals ABN AMRO en ING).⁸

Privé-beleggingstransactie:

een transactie in een financieel instrument voor eigen rekening of ten behoeve van een derde of mede voor eigen rekening of mede ten behoeve van een derde, die anders dan in de uitoefening van een functie of positie wordt verricht. Ook een geschenk of andere vorm van vervreemden van financiële instrumenten wordt aangemerkt als een privé-beleggingstransactie.

Vrije hand-beheer:

het verrichten of bewerkstelligen van privé-beleggingstransacties in financiële instrumenten op basis van een daartoe strekkende schriftelijke beheerovereenkomst met een derde.

Voorwetenschap en koersgevoelige informatie:

informatie als bedoeld in artikel 5:53, eerste lid, van de Wet op het financieel toezicht, alsmede een niet openbaar gemaakte bijzonderheid omtrent het Europese Stelsel van Centrale Banken, waarvan openbaarmaking, naar redelijkerwijs is te verwachten, significante invloed zou kunnen hebben op de koers van financiële instrumenten of op de koers van daarvan afgeleide financiële instrumenten.

⁸ Zie ook het vergunningenregister van DNB (<http://www.dnb.nl/toezichtprofessioneel/de-consument-en-toezicht/registers/dnb290002.jsp>)