

# **Regeling Privébeleggingstransacties DNB (2023)**

## Inhoudsopgave

<b>1.</b>	<b>Inleiding</b>	<b>2</b>
<b>2.</b>	<b>Toepassingsbereik</b>	<b>2</b>
<b>3.</b>	<b>Beleggingsregels die gelden voor alle medewerkers</b>	<b>3</b>
3.1	Handel met voorwetenschap	3
3.2	Verbodsbepalingen	3
3.3	Uitzonderingen op de verbodsbepalingen	4
3.4	Meldplicht	5
3.5	Wat te doen bij bestaande beleggingen die niet zijn toegestaan	5
<b>4.</b>	<b>Aanvullende beleggingsregels voor insiders</b>	<b>6</b>
4.1	Toegestane beleggingen insider	6
4.2	Gesloten periode van een week	7
4.3	Inspanningsverplichting richting gelieerde derden	7
<b>5.</b>	<b>Bevoegdheden en taken compliance officer</b>	<b>8</b>
5.1	Algemeen	8
5.2	Controle naleving regeling en sancties	8
5.3	Dossiervorming en privacy	8
<b>6.</b>	<b>Overgangsbepalingen</b>	<b>8</b>
6.1	Bestaande afspraken onder de vorige regeling	8
6.2	Overgangsmaatregelen	8
<b>7.</b>	<b>Slotbepalingen</b>	<b>9</b>
7.1	Besluitvorming bij geschillen	9
7.2	Uitzonderingsclausule	9
7.3	Inwerkingtreding	9
	<b>Bijlage I - Definities en begrippen</b>	<b>10</b>
	<b>Bijlage II – Samenvatting belangrijkste beleggingsregels per type medewerker</b>	<b>12</b>

## 1. Inleiding

Het is voor medewerkers toegestaan om privé te beleggen. Hieraan zijn wel voorwaarden en beperkingen verbonden, omdat binnen DNB vertrouwelijke en koersgevoelige informatie (zogenoemde voorwetenschap) beschikbaar is, die niet publiekelijk bekend is. Het is op grond van de wet verboden<sup>1</sup> te handelen in financiële instrumenten, zoals aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten, met gebruik van 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 privébeleggingstransacties (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.

*Toelichting: Voorwetenschap is bekendheid met koersgevoelige informatie die (nog) niet openbaar is gemaakt en als dit wel gebeurt mogelijk een significante koerswijziging tot gevolg heeft. Deze informatie kan bijvoorbeeld betrekking hebben op financiële instellingen die onder toezicht staan van DNB (zoals in geval van bestuurderswisselingen), klanten van financiële instellingen (denk aan emissies of overnames), zakelijke relaties van DNB (bijvoorbeeld bij aanbestedingen) en informatie verkregen van collega-toezichhouders, de ECB of andere centrale banken (bijvoorbeeld informatie over renteontwikkelingen en transacties in verband met de eigen handelsportefeuille van DNB).*

## 2. Toepassingsbereik

Deze regeling is van toepassing op alle medewerkers zoals gedefinieerd in Bijlage I. Naast de algemene regels die voor alle medewerkers gelden (paragraaf 3), zijn er ook aanvullende beleggingsregels voor medewerkers die als insider zijn aangewezen (paragraaf 4). Insiders komen in hun werk vaker in aanraking met voorwetenschap.

De verplichtingen uit deze regeling gelden vanaf de start van het dienstverband of de werkzaamheden voor DNB of (indien dat eerder is) vanaf het moment dat niet publieke informatie met de nieuwe medewerker wordt uitgewisseld. Na beëindiging van het dienstverband of van de werkzaamheden blijft de regeling nog twee maanden van kracht.

De bepalingen van deze regeling gelden ook wanneer belegd wordt in het kader van nevenactiviteiten. Denk aan het lidmaatschap van een beleggingsclub, het penningmeesterschap van een vereniging of wanneer belegd wordt door een rechtspersoon waarin de medewerker zeggenschap heeft met betrekking tot het beleggingsbeleid.

**Neem bij vragen over privé beleggen of over deze regeling contact op met de compliance officer (Tel: 3838, E-mail: [compliance.officer@dnb.nl](mailto:compliance.officer@dnb.nl)).**

---

<sup>1</sup> Zie: artikel 14 Verordening marktmisbruik ((EU) 596/2014) (MAR). Er is sprake van handel met voorwetenschap als een persoon die over voorwetenschap beschikt die informatie gebruikt om, voor eigen rekening of voor rekening van derden, rechtstreeks of middellijk, financiële instrumenten te verwerven of te vervreemden waarop die voorwetenschap betrekking heeft (artikel 8 MAR).

### 3. Beleggingsregels die gelden voor alle medewerkers

Medewerkers mogen in privé beleggen, zolang dit gebeurt op basis van publieke informatie en wordt voldaan aan de vereisten van deze regeling. Vanwege de informatiepositie en de beschikbaarheid van voorwetenschap binnen DNB, is het voor medewerkers van DNB niet toegestaan om te beleggen in onder toezicht staande instellingen van DNB. Voor medewerkers die aangewezen zijn als insider gelden aanvullende beleggingsregels en beperkingen (zie paragraaf 4 van deze regeling).

#### 3.1 Handel met voorwetenschap

Het is wettelijk verboden om te beleggen op basis van voorwetenschap. Ga als medewerker dan ook zorgvuldig om met deze vertrouwelijke informatie. Dit betekent dat een informatievoorsprong waarover je vanwege je functie of werk beschikt nooit mag worden gebruikt om (te proberen om) een persoonlijk voordeel te behalen. Het is niet toegestaan om iemand anders direct of indirect aan te zetten tot beleggen met voorwetenschap. Ook is het niet toegestaan om op een andere manier de bepalingen uit deze regeling te omzeilen.

#### 3.2 Verbodsbepalingen

- a. Het is voor medewerkers niet toegestaan om te beleggen in financiële instrumenten (zoals aandelen en obligaties) die uitgegeven zijn door financiële instellingen die op enigerlei wijze onder toezicht staan van DNB en ECB (in geval DNB het toezicht namens de ECB uitvoert). Door deze verbodsbepaling wil DNB het risico van (de schijn van) handel met voorwetenschap voorkomen.
- b. Het is de medewerker niet toegestaan om binnen 24 uur na uitvoering van een privébeleggingstransactie een tegengestelde koop- of verkoopopdracht op te geven of uit te (laten) voeren, met uitzondering van limietorders zoals een stop-loss order.

*Toelichting: Met financiële instellingen die onder toezicht staan van DNB en ECB worden bijvoorbeeld banken, verzekeraars en betaalinstanties bedoeld die in of vanuit Nederland financiële diensten en activiteiten verrichten en waar DNB (een vorm van) toezicht op houdt. Dit omvat ook de Nederlandse 'significant institutions' onder SSM-toezicht vanuit de ECB zoals de Nederlandse grootbanken. Ook instellingen die via een registratie onder het (integriteits)toezicht vallen van DNB vallen hier onder (denk aan aanbieders van cryptodiensten). Handelen in crypto's is wel toegestaan, zolang de uitgevende partij niet onder het toezicht valt van DNB.*

Deze instellingen zijn te vinden in de openbare registers op de website van DNB ([Openbaar register \(dnb.nl\)](https://www.dnb.nl/openbaar-register/)<sup>2</sup>; [Lijst instellingen onder oversight \(dnb.nl\)](https://www.dnb.nl/media/ik2l0rdp/lijst-instellingen-onder-oversicht.pdf)<sup>3</sup>).

*Ook indirect beleggen, bijvoorbeeld via een groep waar de bij DNB onder toezicht staande instelling onderdeel van uitmaakt, is verboden. Denk bijvoorbeeld aan een Amerikaanse beursgenoteerde verzekeringsgroep, waar een Nederlandse N.V. met dezelfde naam deel van uitmaakt en die onder toezicht staat van DNB. De aanschaf van deze Amerikaanse aandelen is verboden wanneer dit is op te maken uit het DNB-register.*

<sup>2</sup> <https://www.dnb.nl/openbaar-register/>

<sup>3</sup> <https://www.dnb.nl/media/ik2l0rdp/lijst-instellingen-onder-oversicht.pdf>

### 3.3 Uitzonderingen op de verbodsbepalingen

- a. De medewerker mag beleggen in beleggingsinstellingen en indexfondsen op voorwaarde dat hij/zij geen invloed heeft op het beleggingsbeleid van de beheerder van de instelling of het fonds.
- b. Beleggingen in het kader van vrije hand beheer of beleggen ten behoeve van kapitaalopbouw voor pensioen, hypotheek, of soortgelijke voorzieningen zijn toegestaan, op voorwaarde dat:
  - de medewerker geen invloed heeft op het gevoerde beleggingsbeleid en de beleggingskeuzes van de beheerder of uitvoerder; en
  - deze voorwaarde expliciet is opgenomen in de beheerovereenkomst of blijkt uit de voorwaarden bij de overeenkomst.
- c. Medewerkers mogen stockdividend (dividend in de vorm van aandelen) ontvangen uit bestaande beleggingsposities die op basis van deze regeling niet zijn toegestaan (zoals beleggingen in onder toezicht staande instellingen). Bij keuzedividend (geld of aandelen) moet de medewerker kiezen voor geld in plaats van nieuwe aandelen.

*Toelichting:*

*Met beleggingsinstelling of indexfonds wordt in deze regeling bedoeld rechten van deelneming (participaties) in een beleggingsfonds of ICBE en afgeleide financiële instrumenten in indexfondsen (zoals een opties op de AEX-index). Beleggingsfondsen omvatten ook Exchange Traded Funds (ETF's - indextrackers) en deze zijn dus toegestaan. ETN's (Exchange Traded Notes) zijn gestructureerde beleggingsproducten die door financiële instellingen worden uitgegeven als schuldbewijzen. Beleggen in ETN's uitgegeven door onder toezicht staande instellingen van DNB zijn dus verboden voor medewerkers.*

*Bij het aangaan van een beheerovereenkomst via vrije hand en gedurende de looptijd daarvan mag geen invloed bestaan op 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 en risicoprofiel). Het geven van instructies of aanwijzingen voor specifieke beleggingen (zoals de aankoop van een specifiek aandeel) die voor jou als medewerker op basis van deze regeling niet zijn toegestaan is verboden.*

*Het kan voorkomen dat medewerkers voor hun start bij DNB een beleggingspositie hebben in een onder toezicht staande instelling. Mocht gedurende het dienstverband bij DNB in dat geval stockdividend worden uitgekeerd (winst in de vorm van extra aandelen) dan is dat toegestaan, mits er geen keuze bestaat om cash dividend te ontvangen. In geval van keuzedividend moet gekozen worden voor geld (cash).*

### 3.4 Meldplicht

- a) De medewerker dient overtredingen en omissies van deze regeling direct aan de compliance officer te melden.
- b) De medewerker dient bij de start van zijn of haar dienstverband of werkzaamheden voor DNB, alsmede bij de start met beleggen, een overzicht van zijn of haar beleggingsportefeuille(s) toe te sturen naar de compliance officer.
- c) De medewerker dient de compliance officer vooraf te informeren bij het aangaan van een vrije hand beheerovereenkomst en bij tussentijdse wijzigingen daarvan.
- d) De medewerker dient de compliance officer zo mogelijk vooraf of anders zo spoedig mogelijk te informeren over tussentijdse verkrijgingen van financiële instrumenten die op basis van deze regeling niet zijn toegestaan.
- e) De verplichtingen uit dit artikel zien op beleggingsportefeuilles op eigen naam, op naam van minderjarige kinderen, een gemeenschappelijke en/of beleggingsrekening met de partner of andere derden, een beleggingshypothec, aanvullende pensioenregelingen met beleggingscomponent of beleggingsverzekeringen en vermogen in vrije handbeheer.

### 3.5 Wat te doen bij bestaande beleggingen die niet zijn toegestaan

- a) De medewerker die beschikt of de beschikking krijgt (bijvoorbeeld vanwege een erfenis of schenking) over beleggingen die niet zijn toegestaan op basis van deze regeling, dient voor een verkooptransactie altijd voorafgaand toestemming te vragen aan de compliance officer. Het verrichten van nieuwe aankooptransacties is niet toegestaan.
- b) In geval van beleggingen in onder toezicht staande instellingen van DNB dient de medewerker deze beleggingen binnen twaalf maanden na de start van zijn/haar werkzaamheden met voorafgaande toestemming van de compliance officer te verkopen. Deze twaalf maanden termijn geldt eveneens als de medewerker tijdens zijn/haar dienstverband beleggingen in onder toezicht staande instellingen van DNB verkrijgt, bijvoorbeeld in geval van een erfenis.
- c) De verplichting onder b tot verkoop is niet van toepassing indien de medewerker zijn of haar beleggingen in vrije hand beheer geeft en de medewerker geen inspraak heeft in het beleggingsbeleid van de beheerder.
- d) Indien de beleggingen zoals onder b genoemd door de medewerker niet redelijkerwijs binnen de gestelde termijn van 12 maanden kunnen worden verkocht, kan de medewerker binnen deze termijn de Compliance Officer toestemming vragen om deze beleggingen langer aan te houden. Als de Compliance Officer deze toestemming verleent, dient de medewerker deze beleggingen aan te houden tot twee maanden na einde dienstverband (de zogenoemde freeze periode).
- e) In alle buiten b bedoelde situaties waarbij de medewerker beschikt over beleggingen die voor hem of haar niet (meer) zijn toegestaan op basis van deze regeling geldt geen twaalf maanden termijn. Wel dient de medewerker in alle gevallen voorafgaand aan de verkoop hiervoor toestemming te verkrijgen van de compliance officer. De compliance officer kan besluiten geen toestemming te geven voor de verkoop van beleggingen zoals genoemd

in dit artikel, als op dat moment binnen DNB voorwetenschap aanwezig is of kan zijn.

- f) Indien een (potentieel) tegenstrijdig belang<sup>4</sup> optreedt vanwege het aanhouden van specifieke beleggingen in relatie tot de werkzaamheden van de medewerker, dient de medewerker direct contact op te nemen met de compliance officer.

*Toelichting: Beschik je voor de start bij DNB over beleggingen die uitgegeven zijn door financiële instellingen die onder toezicht vallen van DNB en op basis van deze regeling voor jou als medewerker niet zijn toegestaan (zoals aandelen in een Nederlandse bank of verzekeraar), dan moet je deze beleggingen voor de start bij DNB of binnen twaalf maanden na de start bij DNB en na voorafgaande toestemming van de compliance officer verkopen. In uitzonderlijke gevallen waarin het redelijkerwijs niet mogelijk is om de niet toegestane beleggingen binnen 12 maanden te verkopen kan de compliance officer toestemming verlenen om de beleggingen langer aan te houden.*

*Voor alle overige beleggingen die voor jou niet zijn toegestaan geldt geen termijn van twaalf maanden. Voor het verrichten van een verkooptransactie van niet toegestane beleggingen dien je altijd vooraf toestemming te vragen aan de compliance officer. Het doen van nieuwe aankopen is niet toegestaan.*

## 4. Aanvullende beleggingsregels voor insiders

Naast de algemene gedrags- en beleggingsregels in paragraaf 3 gelden de volgende beleggingsregels specifiek voor medewerkers die zijn aangewezen als insider.

De insider beschikt uit hoofde van zijn of haar functie of werkzaamheden bij DNB (structureel) over voorwetenschap met betrekking tot financiële instellingen, niet-financiële instellingen en/of specifieke financiële instrumenten (zoals geldmarktinstrumenten).

### 4.1 Toegestane beleggingen insider

De insider mag alleen beleggen in beleggingsinstellingen en indexfondsen op voorwaarde dat:

- De insider geen invloed heeft op het gevoerde beleggingsbeleid van de beheerder van het fonds; en
- Het beleggingsbeleid niet overwegend (lees: >50% van de totale waarde van de beleggingsportefeuille) gericht is op beleggen in:
  - financiële instellingen ongeacht of en waar (binnen of buiten de EU) deze instellingen onder toezicht staan. Deze toets dient de insider uit te voeren bij de start van beleggen in het fonds; of
  - vreemde valuta, grondstof goud, rentederivaten of eurogebied overheidsobligaties, in geval de insider vanuit zijn of haar taken over voorwetenschap beschikt op dit terrein of 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.

<sup>4</sup> Zie ook Regeling Onafhankelijkheid medewerkers DNB

*Toelichting: Het beleggingsregime voor insiders is aanmerkelijk strikter dan dat voor medewerkers (zogenoemde non-insiders). Zo mogen medewerkers in principe beleggen in alle beursgenoteerde ondernemingen, met uitzondering van financiële instellingen die onder toezicht staan van DNB of ECB (en waar DNB het toezicht op uitvoert).. De insider mag echter alleen beleggen in beleggingsinstellingen of indexfondsen (waaronder ook ETF's en zogenoemde trackers) of via vrije hand beheer. De gedachte hierachter is dat insiders ook over voorkennis (kunnen) beschikken van niet-financiële instellingen (zoals klanten van financiële instellingen) of specifieke beleggingsproducten (zoals geldmarktinstrumenten).*

*Om vast te stellen of het fonds voldoet aan de gestelde 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. Deze toets dient plaats te vinden bij de start van beleggen in het desbetreffende fonds en is geen doorlopende toets wanneer bijvoorbeeld maandelijks een vast bedrag wordt belegd in het fonds.*

#### **4.2 Gesloten periode van een week**

De insider die betrokken is bij (de voorbereidingen van) de monetaire beleidsvergaderingen van de ECB mag gedurende één week voorafgaand aan deze bijeenkomsten<sup>5</sup> geen financiële instrumenten aan- of verkopen.

*Toelichting: Gedurende de gesloten periode is het voor de insider in z'n geheel verboden om een beleggingsopdracht te geven. De uitvoering van periodieke beleggingen, zoals maandelijks vaste stortingen in een beleggingsinstelling, of de uitvoering van limietorders die buiten deze week zijn opgegeven, zijn wel toegestaan.*

#### **4.3 Inspanningsverplichting richting gelieerde derden**

De insider dient zich in te spannen om te voorkomen dat gelieerde derden beleggen in financiële instrumenten die voor de insider op basis van deze regeling zijn verboden.

*Toelichting: Deze inspanningsverplichting moet (de schijn) voorkomen dat via of door gelieerde derden gehandeld wordt in financiële instrumenten waar de insider zelf niet in mag handelen. De geheimhoudingsplicht biedt hiervoor onvoldoende bescherming. Deze inspanningsverplichting betekent concreet dat je als insider de:*

- gelieerde derden informeert over de bepalingen en wijzigingen van deze regeling;*
- gelieerde derden vraagt deze te respecteren en na te leven; en*
- compliance officer informeert wanneer een gelieerde derde de bepalingen van de regeling niet wil of kan naleven.*

<sup>5</sup> <https://www.ecb.europa.eu/press/calendars/mgqcg/html/index.en.html>



## 5. Bevoegdheden en taken compliance officer

### 5.1 Algemeen

- a) De compliance officer bepaalt of de medewerker wordt aangewezen als insider.
- b) De compliance officer is bevoegd om in bijzondere gevallen gemotiveerd af te wijken van het bepaalde in deze regeling.

### 5.2 Controle naleving regeling en sancties

- a) De compliance officer kan de naleving van deze regeling controleren en daarvoor informatie opvragen bij de betrokken medewerker, in welk geval de betrokken medewerker verplicht is deze informatie te verstrekken aan de compliance officer.
- b) 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 sanctie conform het daarvoor geldende interne beleid<sup>6</sup>.

### 5.3 Dossiervorming en privacy

- a) De compliance officer registreert alle informatie verkregen onder deze regeling in het compliancedossier van de medewerker.
- b) De compliance officer behandelt de ontvangen gegevens vertrouwelijk en borgt dat de verwerking van persoonsgegevens plaatsvindt conform de eisen die voortvloeien uit de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) en het privacy beleid van DNB.

## 6. Overgangsbepalingen

### 6.1 Bestaande afspraken onder de vorige regeling

Specifieke maatwerk afspraken die een medewerker met de compliance officer heeft gemaakt op basis van de regeling privébeleggingstransacties 2016, blijven van kracht na inwerkingtreding van deze regeling, tenzij de compliance officer de medewerker anders bericht.

### 6.2 Overgangsmatregelen

De compliance officer voorziet zo nodig in redelijke overgangsmatregelen in gevallen waar sprake is van strijdigheid tussen deze regeling en de regeling privébeleggingstransacties 2016 en de op basis hiervan gemaakte afspraken.

---

<sup>6</sup> Thans: Sanctieprocedure bij overtreding regelgeving DNB

## **7. Slotbepalingen**

### **7.1 Besluitvorming bij geschillen**

- a) De directie of, als een lid van de Raad van Commissarissen of de directie is betrokken, de voorzitter van de Raad van Commissarissen beslist in geschillen over de uitleg en de uitvoering van deze regeling. Als de voorzitter van de Raad van Commissarissen is betrokken, beslist de vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen.
- b) Medewerkers kunnen bij de voorzitter van de Raad van Commissarissen bezwaar maken tegen beslissingen van de directie over deze regeling. Een gemotiveerd bezwaar kan binnen vier weken na de beslissing worden ingediend bij de secretaris van de vennootschap.

### **7.2 Uitzonderingsclausule**

In alle gevallen waarin deze regeling niet voorziet, beslist het afdelingshoofd CIBS, zo nodig na afstemming met het voor CIBS verantwoordelijke directielid. Tegen deze beslissing kan binnen vier weken een gemotiveerd bezwaar worden ingediend bij de directie via de secretaris van de vennootschap.

### **7.3 Inwerkingtreding**

Deze regeling vervangt de regeling privébeleggingstransacties 2016 en treedt in werking op 1 januari 2023.

## Bijlage I - Definities en begrippen

In deze regeling wordt verstaan onder:

**Beleggen:**

het verrichten of laten verrichten van privé-beleggingstransacties.

**Beleggingsinstelling:**

een beleggingsfonds, beleggingsmaatschappij of instelling voor collectieve beleggingen in effecten (zogenoemde ICBE) zoals bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht.

**Compliance Officer:**

de medewerker van de afdeling Compliance, Integriteit & Bestuurlijke Sancties (CIBS) die belast is 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. Bijvoorbeeld effecten, geldmarktinstrumenten, recht van deelneming in een beleggingsinstelling of ICBE etc. In het kader van deze regeling zijn vreemde valuta en de grondstof goud ook aangemerkt als financiële instrumenten.

**Financiële instelling:**

een financiële onderneming als bedoeld in artikel 1:1 Wft, overige door de ECB als [financiële instelling](#) aangemerkte instellingen<sup>7</sup>, cryptodienstverleners en overheden die (staats)obligaties uitgeven, ongeacht of en waar deze onder toezicht staat. Bijvoorbeeld een (centrale) bank, verzekeraar, pensioenuitvoerder, betaalinstelling, beleggingsonderneming of wisselinstelling. Ook overheden die staatsobligaties uitgeven vallen hieronder.

**Gelieerde derde:**

de echtgenoot, echtgenote of partner waarmee de medewerker samenwoont en minderjarige (pleeg)kinderen en thuiswonende meerderjarige (pleeg)kinderen van de medewerker.

**Indexfonds:**

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

**Insider:**

degene die uit hoofde van zijn of haar functie of werkzaamheden bij DNB geacht wordt (structureel) over voorwetenschap te (kunnen) beschikken met betrekking tot financiële instellingen, niet-financiële instellingen (bijvoorbeeld klanten van otsi's) en/of specifieke financiële instrumenten (zoals geldmarktinstrumenten) en die als zodanig is aangewezen door de compliance officer.

---

<sup>7</sup>

[https://www.ecb.europa.eu/stats/financial\\_corporations/list\\_of\\_financial\\_institutions/html/index.en.html#mfi](https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_corporations/list_of_financial_institutions/html/index.en.html#mfi)

**Medewerker:**

degene die werkzaam is ten behoeve van DNB, inclusief personeel van externe dienstverleners/leveranciers voor wie uit de overeenkomst tussen DNB en dienstverlener/leverancier volgt dat deze regeling van toepassing is en overige personen (zoals de leden van de Raad van Commissarissen) die door compliance officer als medewerker in de zin van deze regeling zijn aangewezen.

**Onder toezicht staande instelling:**

een financiële instelling die in of vanuit Nederland financiële activiteiten verricht en waarop DNB (al dan niet samen met de ECB of andere instanties) toezicht houdt, alsmede cryptodienstverleners met een registratie in Nederland.

Deze instellingen zijn opgenomen in de volgende registers van de DNB en/of de ECB:

[Openbaar register \(dnb.nl\)](https://www.dnb.nl/openbaar-register)

[Lijst instellingen onder oversight \(dnb.nl\)](https://www.dnb.nl/lijst-instellingen-oversicht)

[Lists of financial institutions \(europa.eu\)](https://ec.europa.eu/efit/financial-institutions)

**Privébeleggingstransactie:**

de aankoop of verkoop van een financieel instrument inclusief het schenken of een andere vorm van verkrijgen of vervreemden van financiële instrumenten en het annuleren of wijzigen van een opdracht met betrekking tot financiële instrumenten, (mede) voor eigen rekening of (mede) ten behoeve van een (gelieerde) derde, anders dan in de uitoefening van de functie of positie van medewerker.

**Vrije hand beheer:**

het verrichten of (laten) bewerkstelligen van privébeleggingstransacties in financiële instrumenten op basis van een daartoe strekkende schriftelijke beheerovereenkomst met een derde.

**Voorwetenschap:**

niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of indirect betrekking heeft op één of meer uitgevende instellingen<sup>8</sup> of op één 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 en overige gevallen van voorwetenschap die worden genoemd in artikel 7 verordening marktmisbruik (verordening (EU) 596/2014).

**Zakelijke relatie:**

persoon of bedrijf met wie DNB een zakelijke relatie heeft, met uitzondering van medewerkers, financiële instellingen die onder toezicht staan van DNB, de ECB, andere centrale banken en overheidsinstanties. Zakelijke relaties zijn bijvoorbeeld: leveranciers, uitzendbureaus en zakelijke dienstverleners.

---

<sup>8</sup> Uitgevende instellingen van financiële instrumenten.

## Bijlage II – Samenvatting belangrijkste beleggingsregels per type medewerker

Type Medewerker	Beleggingsrestricties
Regels die gelden voor alle medewerkers:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Het gebruik van vertrouwelijke DNB informatie of voorwetenschap voor privébeleggingstransacties is verboden. Ook het doen van aanbevelingen op basis van voorwetenschap en het omzeilen van de regels van deze regeling is niet toegestaan (3.1).</li> <li>• Medewerkers mogen in privé beleggen, met uitzondering van het verrichten van privébeleggingstransacties in onder toezicht staande instellingen van DNB en ECB (waarvoor DNB het toezicht uitvoert)(3.2). Hieronder vallen ook instellingen waar DNB bijvoorbeeld alleen integriteitstoezicht op houdt. Beleggingstransacties in beleggingsinstellingen en indexfondsen zijn uitgesloten van deze verbodsbepaling (3.3).</li> <li>• Intraday handel (tegenovergestelde transactie binnen 24 uur) is voor medewerkers niet toegestaan. Een uitzondering hierop zijn opgegeven limietorders zoals een stop-loss order (3.2).</li> <li>• Medewerkers mogen laten beleggen via vrije handvermogensbeheer, mits zij geen inspraak hebben in het beleggingsbeleid van de beheerder ( 3.3).</li> </ul>
Aanvullende beleggingsregels insider:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• De insider mag alleen beleggen in beleggingsinstellingen en indexfondsen (4.1) op voorwaarde dat: <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ De insider geen invloed heeft op het beleggingsbeleid van de beheerder van het fonds; en</li> <li>➢ Het beleggingsbeleid niet overwegend (&gt;50%) gericht is op beleggen in: <ul style="list-style-type: none"> <li>- financiële instellingen; of</li> <li>- vreemde valuta, grondstof goud, rentederivaten of eurogebied overheidsobligaties, in geval de insider vanuit zijn of haar taken over voorwetenschap beschikt op dit terrein of vanuit zijn of haar 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.</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• De insider die betrokken is bij (de voorbereidingen van) de monetaire beleidsvergaderingen van de ECB mag gedurende één week voorafgaand aan deze bijeenkomsten geen financiële instrumenten aan- of verkopen. Periodieke stortingen (zoals de maandelijks inleg in een beleggingsfonds) of de uitvoering van een limietorder die buiten deze periode zijn opgegeven zijn wel toegestaan (4.2).</li> <li>• De insider dient zich in te spannen om te voorkomen dat gelieerde derden beleggen in financiële instrumenten die voor de insider op basis van deze regeling zijn verboden (4.3).</li> </ul>