

# **Regeling privébeleggingstransacties DNB 2026**

## 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  | 6         |
| <b>4.</b> | <b>Aanvullende beleggingsregels voor insiders</b>               | <b>7</b>  |
| 4.1       | Toegestane beleggingen insider                                  | 7         |
| 4.2       | Gesloten periode van een week                                   | 8         |
| 4.3       | Inspanningsverplichting richting gelieerde derden               | 9         |
| <b>5.</b> | <b>Bevoegdheden en taken compliance officer</b>                 | <b>9</b>  |
| 5.1       | Algemeen                                                        | 9         |
| 5.2       | Controle naleving regeling en sancties                          | 9         |
| 5.3       | Dossiervorming en privacy                                       | 9         |
| <b>6.</b> | <b>Overgangsbepalingen</b>                                      | <b>10</b> |
| 6.1       | Bestaande afspraken onder de vorige regeling                    | 10        |
| 6.2       | Overgangsmaatregelen                                            | 10        |
| <b>7.</b> | <b>Slotbepalingen</b>                                           | <b>10</b> |
| 7.1       | Besluitvorming bij geschillen                                   | 10        |
| 7.2       | Uitzonderingsclausule                                           | 10        |
| 7.3       | Inwerkingtreding                                                | 10        |
|           | <b>Bijlage I - Definities en begrippen</b>                      | <b>11</b> |
|           | <b>Bijlage II – Samenvatting belangrijkste beleggingsregels</b> | <b>14</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 beschikbaar is, die niet publiekelijk bekend is (zogenoemde voorwetenschap). 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-toezichthouders, 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. Daarnaast is de bepaling zoals opgenomen in artikel 3.4, sub b van toepassing op kandidaat-medewerkers zoals gedefinieerd in Bijlage 1.

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. Ten aanzien van kandidaat-medewerkers gelden de in de vorige alinea genoemde verplichtingen vanaf het moment dat de overeenkomst tot het verrichten van werkzaamheden is getekend en/of de onboarding is gestart. De bepalingen van deze Regeling blijven voor medewerkers van kracht gedurende (onbetaald) verlof of tijdens externe detacheringen, tenzij anders is overeengekomen met de compliance officer. Na beëindiging van het dienstverband of van de werkzaamheden blijft de regeling nog twee maanden van kracht.

<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).

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)).

### 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 (al dan niet samen met de ECB of andere instanties)<sup>2</sup>. 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.
- c. Het is de medewerker niet toegestaan om aanbevelingen te doen of aan te zetten tot het doen van transacties voor wat betreft financiële instrumenten waarin volgens deze Regeling door de medewerker zelf niet belegd mag worden.

*Toelichting: Beleggen in financiële instellingen die onder toezicht staan van DNB (al dan niet samen met de ECB of andere instanties) of hieraan gelieerde ondernemingen zoals directe of indirecte moederondernemingen en dochterondernemingen of rechtspersonen die zijn opgenomen in de geconsolideerde financiële verslaglegging*

<sup>2</sup> Zie definitie onder toezicht staande instelling in Bijlage 1.

van de onder toezicht staande instelling<sup>3</sup> is verboden. Dit betreffen instellingen zoals: banken<sup>4</sup>, verzekeraars (Openbaar register (dnb.nl)<sup>5</sup> en, betaalinstanties (Lijst instellingen onder toezicht (dnb.nl))<sup>6</sup>. Maar ook beleggingsondernemingen, beheerders van (alternatieve) beleggingsinstellingen, cryptopartijen<sup>7</sup> en crowdfunding dienstverleners die in of vanuit Nederland financiële diensten en activiteiten verrichten en waar DNB prudentieel en/of integriteitstoezicht op houdt vallen hier onder (zie hiervoor de registers van de AFM<sup>8</sup>). Ook beleggen in een onderdeel of entiteit binnen de geconsolideerde groep waar de bij DNB (al dan niet samen met de ECB of andere instanties) 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 deze relatie is op te maken uit genoemde openbare registers.

#### Investeren in Crypto's

Investeren en handelen in crypto's (crypto assets) zoals Bitcoin via een crypto wallet is voor medewerkers (zowel insiders<sup>9</sup> als non-insiders) toegestaan, mits de uitgevende partij van de crypto niet onder het toezicht valt van DNB.

Zogenoemde Stablecoins met een vaste onderliggende valutawaarde (bijv. de dollar) worden gezien als een betaalmiddel en vallen buiten deze regeling, ook wanneer deze Stablecoins uitgegeven worden door een onder toezicht staande instelling van DNB. Voor beleggingen in financiële instrumenten (zoals derivaten) met onderliggende waarde crypto's gelden de algemene bepalingen van deze Regeling. Zo mogen insiders alleen beleggen in bepaalde beleggingsinstellingen (zie bepalingen voor insiders onder 4.1) en is het voor non-insiders niet toegestaan om te beleggen in financiële instrumenten uitgegeven door een onder toezicht staande instelling.

### 3.3 Uitzonderingen op de verbodsbepalingen

- a. De medewerker mag beleggen in (onder toezicht staande) beleggingsinstellingen (waaronder beleggingsfondsen en indexfondsen). Voor insiders gelden hierbij aanvullende voorwaarden zoals opgenomen in artikel 4.1.
- b. Beleggingen in het kader van vrije hand vermogensbeheer 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

<sup>3</sup> Zie definities financiële instelling en gelieerde ondernemingen in Bijlage 1.

<sup>4</sup> Dit omvat ook de Nederlandse 'significant institutions' onder SSM-toezicht vanuit de ECB zoals de Nederlandse grootbanken.

<sup>5</sup> <https://www.dnb.nl/openbaar-register/>

<sup>6</sup> <https://www.dnb.nl/media/ik2l0rdp/lijst-instellingen-onder-oversicht.pdf>

<sup>7</sup> Instellingen die onder Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCAR) vallen.

<sup>8</sup> Op <https://www.afm.nl/nl-nl/sector/registers/vergunningenregisters> staan de diverse van toepassing zijnde registers per categorie instelling

<sup>9</sup> Voor High Level Officials van de ECB (incl. Alternates) gelden aanvullende ECB-regels.

instellingen). Bij keuzedividend (geld of aandelen) moet de medewerker kiezen voor geld in plaats van nieuwe aandelen.

*Toelichting: Met beleggingsinstelling wordt in deze regeling bedoeld rechten van deelneming (participaties) in een beleggingsfonds, indexfonds of Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE). Beleggingsfondsen omvatten ook Exchange Traded Funds (ETF's - indextrackers) en deze zijn dus toegestaan.*

*Let op: ETN's of ETC's (Exchange Traded Notes of Commodities) zijn gestructureerde beleggingsproducten die door financiële instellingen worden uitgegeven als schuldbewijzen en kwalificeren zich niet als een beleggingsfonds zoals bedoeld in deze Regeling. Voor non-insiders is het toegestaan om hierin te beleggen, behalve als deze zijn uitgegeven door een financiële instelling die op enigerlei wijze onder toezicht staat van DNB al dan niet samen met de ECB of andere instanties. Voor insiders geldt dat beleggen in ETN's en ETC's in zijn geheel niet is toegestaan.*

*Bij het aangaan van een overeenkomst van vrije hand vermogensbeheer en gedurende de looptijd daarvan mag geen invloed bestaan op het gevoerde of gewenste beleggingsbeleid van de beheerder. Wel mogen vooraf 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 medewerkers 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 een dergelijk geval stockdividend worden uitgekeerd (winst in de vorm van extra aandelen) dan is dat toegestaan, mits er geen keuze bestaat om cashdividend 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 kandidaat-medewerker dient voorafgaand aan de start van zijn of haar dienstverband of werkzaamheden voor DNB desgevraagd een overzicht van zijn of haar beleggingsportefeuille(s) toe te sturen naar de compliance officer.
- c) De medewerker dient bij de start van zijn of haar dienstverband of werkzaamheden voor DNB desgevraagd een overzicht van zijn of haar beleggingsportefeuille(s) toe te sturen naar de compliance officer.
- d) Als een medewerker tijdens zijn of haar dienstverband of werkzaamheden voor DNB start met beleggen, dient hij of zij dit aan te geven in het integriteitsdossier dan wel de compliance officer hierover via mail te informeren.
- e) De medewerker dient de compliance officer verder vooraf te informeren bij het aangaan van een vrije hand vermogensbeheerovereenkomst en bij tussentijdse wijzigingen daarvan.
- f) De medewerker dient de compliance officer zo mogelijk vooraf of anders zo spoedig mogelijk te informeren over tussentijdse verkrijgingen van financiële instrumenten (bijvoorbeeld vanwege een erfenis of schenking) die op basis van deze regeling niet zijn toegestaan.

- g) Indien een (potentieel) tegenstrijdig belang<sup>10</sup> optreedt vanwege het aanhouden of verkrijgen van specifieke beleggingen in relatie tot de werkzaamheden van de medewerker, dient de medewerker direct contact op te nemen met de compliance officer.
- h) 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 beleggingshypotheek, aanvullende pensioenregelingen met beleggingscomponent of beleggingsverzekeringen en vermogen in vrije hand vermogensbeheer.

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

- a) 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 dienstverband of werkzaamheden, met voorafgaande toestemming van de compliance officer, te verkopen.<sup>11</sup> 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.
- b) 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.
- c) In geval van (potentieel) tegenstrijdige belangen kan de compliance officer mitigerende maatregelen opleggen, zoals een verkoopplicht, die door de medewerker dienen te worden opgevolgd.
- d) De verplichting onder a tot verkoop is niet van toepassing indien de medewerker zijn of haar beleggingen in vrije hand vermogensbeheer geeft en wordt voldaan aan de voor de medewerker geldende bepalingen onder artikel 3.3 sub b (voor non-insiders) en artikel 4.1 sub b (voor insiders).
- e) Indien de beleggingen zoals onder a genoemd door de medewerker niet redelijkerwijs binnen de gestelde termijn van twaalf 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).
- f) In alle buiten a bedoelde situaties waarbij de medewerker beschikt over beleggingen die voor hem of haar niet (meer) zijn toegestaan op basis van deze regeling geldt geen verkoopplicht. 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.

<sup>10</sup> Zie ook Regeling Onafhankelijkheid medewerkers DNB

<sup>11</sup> Het verdient overigens de voorkeur om voor de start van het dienstverband of de werkzaamheden voor DNB niet toegestane beleggingen in onder toezicht staande instellingen te verkopen.

*Toelichting: In uitzonderlijke gevallen waarin het redelijkerwijs niet mogelijk is om de niet toegestane beleggingen binnen twaalf 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) of heeft hier toegang toe.

##### 4.1 Toegestane beleggingen insider

- a) De insider mag alleen zelf beleggen in beleggingsinstellingen (waaronder beleggingsfondsen en indexfondsen). Hierbij gelden de volgende voorwaarden:
  - 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 en bij bekendmaking van wijzigingen in het beleggingsbeleid door de beheerder van 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.
- b) De insider mag ook laten beleggen via vrije hand vermogensbeheer of laten 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;
  - het beleggingsbeleid van de beheerder niet overwegend (lees: >50% van de totale waarde van de beleggingsportefeuille) gericht is op beleggen in onder toezicht staande instellingen.
- c) Het bepaalde in artikel 3.3 sub c is onverkort van toepassing op insiders.

*Toelichting: Het beleggingsregime voor insiders is aanmerkelijk strikter dan dat voor de zogenoemde non-insiders. De insider mag namelijk alleen beleggen in beleggingsinstellingen (sub a), waaronder beleggingsfondsen of indexfondsen alsmede ETF's en zogenoemde trackers) of via vrije hand vermogensbeheer (sub b). De gedachte achter dit striktere beleggingsregime is dat insiders ook over voorkennis (kunnen) beschikken van niet-financiële instellingen (zoals klanten van financiële instellingen) of specifieke beleggingsproducten (zoals geldmarktinstrumenten).*

*Naast het algemene verbod om te beleggen in onder toezicht staande instellingen en binnen 24 uur een tegengestelde transactie uitvoeren, gelden er dus aanvullende beperkingen voor insiders. Zo is het voor insiders, behalve de beleggingsmogelijkheden genoemd onder sub a en b, niet toegestaan om zelf te beleggen in andere financiële instrumenten (zoals aandelen of obligaties). Voor de verkoop van bestaande beleggingsposities die voor medewerkers niet (meer) zijn toegestaan dient altijd vooraf toestemming te worden gevraagd aan de Compliance Officer. Nieuwe aankopen hierin zijn uiteraard niet toegestaan. Beleggingen in onder toezicht staande instellingen moeten daarnaast worden verkocht binnen twaalf maanden (ook met toestemming vooraf van de compliance officer). De compliance officer kan besluiten geen toestemming te geven voor de verkoop van deze beleggingen, als op dat moment binnen DNB-voorwetenschap aanwezig is of kan zijn.*

*Beleggingen in ETN's of ETC's zijn voor insiders in zijn geheel niet toegestaan aangezien dit gestructureerde beleggingsproducten betreffen die door financiële instellingen worden uitgegeven als schuldbewijzen en zij zich derhalve niet kwalificeren als een beleggingsfonds zoals bedoeld in deze Regeling.*

*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 voor de start van beleggen in het desbetreffende fonds en bij tussentijdse wijzigingen in het beleggingsbeleid van de beheerder. Het hebben van een beleggingspositie via vrije hand vermogensbeheer die overwegend bestaat uit of gericht is op beleggen in onder toezicht staande instellingen van DNB (al dan niet samen met de ECB of andere instanties) kan, voor insiders, leiden tot de (schijn van) belangenverstrengeling en is daarom niet toegestaan.*

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

De insider die vanuit DNB betrokken is bij (de voorbereidingen van) de monetaire beleidsvergaderingen van de ECB mag gedurende één week voorafgaand aan deze bijeenkomsten<sup>12</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.*

<sup>12</sup> <https://www.ecb.europa.eu/press/calendars/mqcgq/html/index.en.html>

### 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 de 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.*

## 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 kan besluiten om in het geval van een (potentieel) belangenconflict als bedoeld in artikel 3.4 sub f verplichtingen op te leggen om eventuele risico's te mitigeren, waaronder een verkoopplicht.
- c) 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>13</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.

---

<sup>13</sup> Sanctieprocedure bij overtreding regelgeving DNB

## **6. Overgangsbepalingen**

### **6.1 Bestaande afspraken onder eerdere regelingen**

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

### **6.2 Overgangsmaatregelen**

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

## **7. Slotbepalingen**

### **7.1 Besluitvorming bij geschillen**

- a) Tegen besluiten op grond van deze regeling staat bezwaar open bij de directie. Een bezwaar moet worden ingesteld binnen vier weken nadat het besluit aan de medewerker is meegedeeld. Indien er sprake is van een geschil over de uitleg en uitvoering van de regeling waarbij een directielid of een lid van de Raad van Commissarissen is betrokken dan besluit de voorzitter van de Raad van Commissarissen. 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 2023 en treedt in werking op 1 juli 2026.

## Bijlage I - Definities en begrippen

In deze regeling wordt verstaan onder:

**Beleggen:**

het verrichten of laten verrichten van privé-beleggingstransacties.

**Beleggingsinstelling:**

beleggingsfonds (waaronder een indexfonds), beleggingsmaatschappij of instelling voor collectieve beleggingen in effecten (zogenoemde ICBE) zoals bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht. Eveneens vallen hieronder Exchange Traded Funds (ETF's - indextrackers).

*Toelichting: ETN's of ETC's (Exchange Traded Notes of Commodities) zijn gestructureerde beleggingsproducten die door financiële instellingen worden uitgegeven als schuldbewijzen. Voor non-insiders is het toegestaan om te beleggen in ETN's en ETC's, behalve als deze zijn uitgegeven door een financiële instelling die op enigerlei wijze onder toezicht staat van DNB en ECB (in geval DNB het toezicht namens de ECB uitvoert). Voor insiders geldt dat beleggen in ETN's en ETC's niet is toegestaan.*

**Compliance Officer:**

medewerker van Compliance en Integriteit die belast is met het interne toezicht op de naleving van deze regeling

**Financieel instrument:**

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:**

financiële onderneming als bedoeld in artikel 1:1 Wft, overige door de ECB als [financiële instelling](#) aangemerkte instellingen<sup>14</sup>, cryptopartijen (onder MICAR) ongeacht of en waar deze onder toezicht staat. Bijvoorbeeld een (centrale) bank, verzekeraar, pensioenuitvoerder, betaalinstelling, beleggingsonderneming of wisselinstelling.

**Gelieerde derde:**

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

**Gelieerde ondernemingen**

Hieronder worden verstaan directe of indirecte moederondernemingen en dochterondernemingen van de onder toezicht staande instellingen. Verder worden hieronder verstaan andere rechtspersonen die ten minste onder een van de volgende categorieën vallen:

<sup>14</sup> [https://www.ecb.europa.eu/stats/financial\\_corporations/list\\_of\\_financial\\_institutions/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_corporations/list_of_financial_institutions/html/index.en.html)

- i. entiteiten die zijn opgenomen in de geconsolideerde financiële verslaglegging die door de onder toezicht staande instelling is opgesteld;
- ii. entiteiten die onder hetzelfde institutionele protectiestelsel vallen als bedoeld in artikel 113, lid 7, van Verordening (EU) 575/2013 net zoals de onder toezicht staande instelling, de zogeheten IPS. Bijvoorbeeld twee zelfstandige (zuster)banken binnen dezelfde groep die voor elkaar garant staan; of
- iii. entiteiten die permanent zijn aangesloten bij hetzelfde centrale orgaan als bedoeld in artikel 10 van Verordening (EU) 575/2013 als de onder toezicht staande instelling. Denk hierbij aan lokale coöperatieve banken binnen één coöperatieve groep, waarbij de verschillende kredietinstellingen als één instelling mogen worden behandeld voor prudentiële doeleinden.

**Indexfonds:**

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.

**Kandidaat-medewerker:**

degene die werkzaam gaat zijn ten behoeve van DNB vanaf het moment dat de overeenkomst daartoe is ondertekend en/of de onboarding is gestart.

**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:**

financiële instelling (inclusief aan haar gelieerde ondernemingen) die in of vanuit Nederland financiële activiteiten verricht en waarop DNB (al dan niet samen met de ECB of andere instanties) toezicht houdt.

Deze instellingen zijn opgenomen in de volgende registers:

Openbaar DNB register

Lijst instellingen onder oversight toezicht DNB

Vergunningenregisters AFM

*Toelichting: In het register van de AFM staan: Beleggingsondernemingen, beheerders van (alternatieve) beleggingsinstellingen, cryptopartijen (onder MICAR) en crowdfunding platformen die in of vanuit Nederland financiële diensten en activiteiten verrichten en waar DNB prudentieel en/of integriteitstoezicht op houdt.*

**Privébeleggingstransactie:**

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 vermogensbeheer:**

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>15</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. Zoals leveranciers, uitzendbureaus en dienstverleners. Medewerkers, financiële instellingen die onder toezicht staan van DNB, de ECB, andere centrale banken en overheidsinstanties vallen hier niet onder.

---

<sup>15</sup> Uitgevende instellingen van financiële instrumenten.

**Bijlage II - Samenvatting belangrijkste beleggingsregels**

| <b>Type Medewerker</b>                   | <b>Beleggingsrestricties</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Regels die gelden voor alle medewerkers: | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Medewerkers mogen in privé beleggen, met uitzondering van het verrichten van privébeleggingstransacties in onder toezicht staande instellingen (otsi's) van DNB (al dan niet samen met de ECB of andere instanties) (3.2). Hieronder vallen ook instellingen waar DNB bijvoorbeeld alleen integriteitstoezicht op houdt.</li> <li>• Beleggingstransacties in beleggingsinstellingen (zoals beleggingsfondsen, indexfondsen en ETF's) zijn uitgesloten van deze verbodsbepaling (3.3). Beleggingen in ETN's of ETC's uitgegeven door otsi's zijn niet toegestaan.</li> <li>• Medewerkers mogen daarnaast laten beleggen via vrije hand vermogensbeheer, mits zij geen inspraak hebben in het beleggingsbeleid van de beheerder (3.3 sub b).</li> <li>• Het gebruik van vertrouwelijke DNB-informatie of voorwetenschap voor privébeleggingstransacties is verboden. Ook het doen van aanbevelingen of het aanzetten tot het doen van beleggingstransacties op basis van voorwetenschap of in financiële instrumenten die voor de medewerker zelf verboden zijn, alsmede het omzeilen van de regels van deze regeling is niet toegestaan (3.1 en 3.2).</li> <li>• Het opgeven van een tegenovergestelde transactie binnen 24 uur is niet toegestaan. Dit verbod geldt niet voor opgegeven limietorders zoals een stop-loss order (3.2).</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Aanvullende beleggingsregels insiders:   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• De insider mag alleen zelf beleggen in beleggingsinstellingen (zoals beleggingsfondsen, indexfondsen en ETF's (ETN's en ETC's zijn geheel verboden) (4.1). Hierbij gelden de voorwaarden dat: <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ De insider geen invloed heeft op het gevoerde beleggingsbeleid van de beheerder van het desbetreffende 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 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 mag daarnaast laten beleggen via vrije hand vermogensbeheer, mits wordt voldaan aan de voorwaarden uit artikel 4.1 sub b.</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 maandelijkse 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 zelf niet zijn toegestaan (4.3).</li> </ul> |