

REGELING PRIVE BELEGGINGSTRANSACTIES

Versie 2010

Document informatie

Titel	REGELING PRIVE BELEGGINGSTRANSACTIES
Auteur	
Versie	Definitief
Datum	Februari 2010
Status	
Bestandsnaam	

Inhoud

INLEIDING 4

1.	DEFINITIES	5
2.	ALGEMENE VOORSCHRIFTEN KOERSGEVOELIGE INFORMATIE.....	7
3.	PRIVE BELEGGINGSTRANSACTIES	8
3.1	Beleggingstransacties - algemene uitgangspunten	8
3.2	Transacties in financiële instrumenten - gedragsregels	9
3.3	Locatieplicht privé-transacties in financiële instrumenten	10
4.	Toezicht.....	12
4.1	Toezicht op verspreiding koersgevoelige informatie	12
4.2	Toezicht op privé-beleggingstransacties	12
5.	Overige bepalingen.....	14
5.1	Tijdelijke medewerkers	14
5.2	Sancties	14
5.3	Advies, bezwaar en dispensatie	14
5.4	Beëindiging dienstverband	15
5.5	Inwerkingtreding	15

INLEIDING

Van een medewerker wordt verlangd dat hij/zij zich ook in privé onthoudt van zaken die de reputatie van Robeco op enigerlei wijze zouden kunnen schaden. In de Algemene Gedragscode, onderdeel van de HR-gids, wordt beschreven wat de werkgever in dit opzicht van haar medewerkers verlangt.

Een aantal van de instellingen die deel uitmaken van Robeco staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) respectievelijk De Nederlandsche Bank NV. Voor beleggingsondernemingen als bedoeld in de Wet Financieel Toezicht bestaat de verplichting een regeling te hanteren die betrekking heeft op privé-beleggingstransacties van medewerkers verbonden aan deze instellingen, alsmede een regeling aangaande de omgang met koersgevoelige informatie.

Derhalve gelden voor de medewerkers, bestuurders en commissarissen van Robeco gedetailleerde regels op het terrein van beleggingstransacties en het omgaan met koersgevoelige informatie. Deze voorschriften zijn neergelegd in deze Regeling privé-beleggingstransacties en betreffen onder meer de bepaling dat transacties in financiële instrumenten uitsluitend via Rabobank, Robeco Direct of Alex Beleggersbank mogen worden verricht. Bovendien is men verplicht om vooraf schriftelijk aan de compliance officer te melden waar de effectenrekening(en) wordt of worden aangehouden alsmede het nummer van deze rekening(en). Voor sommige categorieën medewerkers zijn aanvullende voorschriften van toepassing.

Deze regeling geldt ook voor tijdelijke medewerkers die geen arbeidsovereenkomst hebben. Voor de meeste tijdelijke medewerkers geldt dat zij echter niet hoeven te voldoen aan de locatieplicht en aan de meldingsplicht.

Deze regeling dient te waarborgen dat (de schijn van) gebruik van koersgevoelige informatie, het handelen met koersgevoelige informatie en vermenging van zakelijke en privé-belangen worden voorkomen. Daardoor wordt het integer handelen door Robeco en zijn medewerkers gewaarborgd en wordt het vertrouwen van het publiek in Robeco bestendig.

Voor vragen over de inhoud van deze regeling kunt u zich wenden tot de compliance officer.

1. DEFINITIES

1. Als **medewerker** wordt in dit verband aangemerkt:

- bestuurders en commissarissen van Robeco Groep NV, haar Nederlandse dochtermaatschappijen en gelieerde beleggingsinstellingen;
- een ieder die in dienstbetrekking werkzaam is bij Robeco Nederland B.V.;
- tijdelijke medewerkers bij Robeco Nederland B.V.

2. Als **tijdelijke medewerker** wordt in dit verband aangemerkt een ieder die als uitzendkracht, gedetacheerde, trainee, stagiaire, interim-kracht of in een daarmee vergelijkbare verhouding werkzaam is.

3. Onder **Robeco** wordt in dit verband verstaan Robeco Groep NV, haar dochtermaatschappijen en gelieerde beleggingsinstellingen, voor zover gevestigd in Nederland;

4. Onder **financieel instrument** wordt verstaan:

- verhandelbare aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten of elk ander verhandelbaar waardebewijs;
- rechten van deelneming in een beleggingsinstelling;
- een instrument dat gewoonlijk op de geldmarkt wordt verhandeld;
- rechten op overdracht op termijn van goederen of gelijkwaardige instrumenten;
- rentetermijncontracten;
- renteswaps, valutaswaps of aandelenswaps;
- een optie ter verwerving of vervreemding van bovengenoemde instrumenten.

5. Onder **beleggingstransactie** wordt verstaan een transactie in een financieel instrument, maar ook een ander soort belegging, bijvoorbeeld in onroerend goed, vreemde valuta of edele metalen.

6. Onder **transactie in een financieel instrument** wordt verstaan het anders dan in de uitoefening van de functie verrichten, doen verrichten of bewerkstelligen van enige handeling, middellijk of onmiddellijk voor eigen rekening of mede voor eigen rekening of ten behoeve van een derde, tot aankoop of verkoop van een financieel instrument.

7. Onder **koersgevoelige informatie** wordt verstaan een niet-openbare bijzonderheid omtrent een rechtspersoon, vennootschap of instelling of omtrent de handel in de financiële instrumenten van die rechtspersoon, vennootschap of instelling waarvan openbaarmaking, naar redelijkerwijs is te verwachten, invloed zal kunnen hebben op de koers van de financiële instrumenten van die rechtspersoon, vennootschap of instelling.

8. Onder **vertrouwelijke marktinformatie** wordt verstaan niet-openbare informatie over een (rechts)persoon, onderneming, instelling of cliënt, niet zijnde koersgevoelige informatie.

9. Onder **compliance officer** wordt verstaan de door de CEO van de Management Board van Robeco Groep NV aangewezen Corporate Compliance Officer, die onder meer toezicht houdt op de naleving van deze regeling, alsmede het up-to-date houden van de regeling en het verstrekken van informatie over deze regeling. De CFO van de Management Board fungeert als compliance officer van de Corporate Compliance Officer.

10. Onder met de medewerker **gelieerde derden** worden verstaan:

- a. de echtgenoot, echtgenote of partner,
- b. bloedverwanten en aanverwanten tot in de tweede graad,
- c. andere personen die een gemeenschappelijke huishouding met de medewerker voeren,
- d. lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije-hand-beheerders), voor zover handelend ten behoeve van de medewerker,
- e. beleggingsclubs waarin de medewerker een bestuurs- of beheerfunctie vervult,
- f. rechtspersonen waarin de medewerker zeggenschap ten aanzien van het beleggingsbeleid heeft.

11. Onder **vrije-hand-beheerovereenkomst** wordt verstaan een door de medewerker schriftelijk aangegane vermogensbeheerovereenkomst, waarbij een strikte scheiding is doorgevoerd tussen eigendom en beheer.

2. ALGEMENE VOORSCHRIFTEN KOERSGEVOELIGE INFORMATIE

1. Iedere medewerker zal de nodige zorgvuldigheid betrachten in de behandeling van informatie, waarvan hij/zij weet of redelijkerwijs behoort te weten dat deze informatie moet worden aangemerkt als koersgevoelige informatie of als vertrouwelijke marktinformatie.
2. Iedere medewerker die over koersgevoelige informatie of vertrouwelijke marktinformatie beschikt, zal deze informatie niet aan derden (waaronder tevens wordt verstaan andere medewerkers) mededelen, tenzij de normale en zorgvuldige uitoefening van zijn/haar werk, beroep of functie dat vereist en dan uitsluitend op een need-to-know basis.
3. Bij verspreiding van koersgevoelige informatie of vertrouwelijke marktinformatie wijst de medewerker de ontvanger van de betreffende informatie op het koersgevoelige/vertrouwelijke karakter. Er wordt alleen aan geïndividualiseerde personen dergelijke informatie gezonden en dan enkel wanneer vertrouwelijkheid gewaarborgd is.
4. Bij verspreiding van koersgevoelige informatie en vertrouwelijke marktinformatie buiten Robeco wordt het koersgevoelige en/of vertrouwelijke karakter van deze informatie schriftelijk vastgelegd en wordt dit (zoveel mogelijk vooraf) gerapporteerd aan de compliance officer. De compliance officer kan medewerkers instructies geven ten aanzien van de wijze waarop dit dient te geschieden. Ook hierbij wordt dergelijke informatie alleen aan geïndividualiseerde personen gezonden en dan alleen indien de vertrouwelijkheid gewaarborgd is.

3. PRIVE BELEGGINGSTRANSACTIES

3.1 Beleggingstransacties - algemene uitgangspunten

1. De medewerker gaat zorgvuldig om met alle beschikbare informatie over cliënten.
2. Er mag nooit een verband bestaan tussen beleggingstransacties van de medewerker en die van cliënten.
3. De medewerker onthoudt zich van elk gebruik van koersgevoelige informatie, alsmede iedere vermenging van zakelijke en privé-belangen, respectievelijk de redelijkerwijs vermijdt voorzienbare schijn daarvan.
4. Een informatievoorsprong waarover de medewerker uit hoofde van zijn functie of anderszins beschikt, mag nooit worden gebruikt voor het trachten te behalen van een persoonlijk voordeel. Dit geldt zowel voor transacties in financiële instrumenten als voor andere beleggingstransacties.
5. De medewerker betracht terughoudendheid bij transacties in financiële instrumenten, waarbij hij/zij zich dient te onthouden van transacties die als excessief of in hoge mate speculatief kunnen worden aangemerkt.
6. De medewerker gaat zorgvuldig om met beschikbare informatie uit de zakelijke sfeer. Deze informatie dient gescheiden te blijven van zijn of haar privé-sfeer.
7. De medewerker voorkomt dat hij/zij privé zo betrokken raakt bij een relatie van Robeco, dat gevaar bestaat voor gebruik van koersgevoelige informatie of een ongewenste vermenging van zakelijke en privé-belangen.
8. Het is de medewerker niet toegestaan de bepalingen in deze regeling te ontgaan via andere banken, beleggingsinstellingen, beleggingsondernemingen, gelieerde of andere derden.

3.2 Transacties in financiële instrumenten - gedragsregels

1. Het is de medewerker niet toegestaan een transactie in financiële instrumenten te verrichten, indien daardoor redelijkerwijs de schijn kan worden gewekt dat hij/zij daarbij beschikte of kon beschikken over koersgevoelige informatie.
2. Indien de medewerker over koersgevoelige informatie beschikt mag deze informatie uitsluitend worden gebruikt voor een goede taakuitvoering van de medewerker. De medewerker mag zelf geen daarmee in verband staande transactie in financiële instrumenten verrichten.
3. Het is de medewerker niet toegestaan een transactie in financiële instrumenten te verrichten naar aanleiding van of vooruitlopend op effectenorders van cliënten of van de instelling waar de medewerker werkzaam is (ook wel aangeduid als 'front running').
4. Het is de medewerker niet toegestaan een transactie te verrichten in financiële instrumenten waarover hij/zij kennis draagt door middel van een nog niet gepubliceerde analyse.
5. Het is de medewerker niet toegestaan een transactie in financiële instrumenten te verrichten in een - in Nederland beursgenoteerd - Robeco beleggingsproduct waarover hij/zij kennis draagt van een niet-gepubliceerde intrinsieke waarde of andere niet-gepubliceerde waardebeoordeling.
6. Het is de medewerker die betrokken is bij het onderhouden van een markt en uit hoofde daarvan beschikt over specifieke informatie betreffende de handel in bepaalde financiële instrumenten dan wel over de prijs van deze financiële instrumenten niet toegestaan te handelen hierin.
7. Tenzij een zorgvuldige uitoefening van zijn functie zulks vereist of hij/zij daartoe wettelijk verplicht is, is het de medewerker niet toegestaan op welke wijze dan ook, direct of indirect, geheel of gedeeltelijk, koersgevoelige informatie aan anderen te verstrekken of daaromtrent te doen blijken. Daarnaast is de medewerker verplicht zich binnen de grenzen van redelijkheid en billijkheid ervoor in te spannen dat door de met hem gelieerde derden geen transacties in financiële instrumenten worden verricht die strijdig zijn met deze regeling.
8. Het is de medewerker die betrokken is bij een door Robeco verzorgde emissie of beursintroduktie van nieuwe Closed-end Robeco producten niet toegestaan daarop in te schrijven.
9. Voor transacties in closed-end fondsen die door Robeco worden gemanaged, zoals Robeco Private Equity, gelden voor medewerkers specifieke beperkingen. Aan- of verkoop is uitsluitend toegestaan gedurende de twee beursdagen, volgend op de dag waarop de intrinsieke waarde van het fonds is gepubliceerd. Bovendien moeten aangekochte participaties minimaal zes maanden worden aangehouden en deze mogen na verkoop niet binnen zes maanden opnieuw worden aangekocht.
10. De medewerker bewerkstelligt dat de lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije-hand-beheerders), voor zover handelend ten behoeve van de medewerker, een verklaring afgeven dat zij bij het verrichten van transactie in financiële instrumenten ten behoeve van de

medewerker zich binden aan alle voor de medewerker geldende bepalingen die in deze regeling zijn opgenomen. Het toezicht wordt uitgeoefend overeenkomstig artikel IV.2.2.

11. De compliance officer en/of het management kunnen zo nodig specifieke handelsbeperkingen of handelsverboden opleggen voor individuele medewerkers of groepen medewerkers.

3.3 Locatieplicht privé-transacties in financiële instrumenten

1. *Locatieplicht bij Robeco Direct, Rabobank en/of Alex Beleggersbank*

De medewerker mag voor het verrichten van transacties in financiële instrumenten uitsluitend gebruik maken van de effectendiensten van Robeco Direct, de lokale Rabobanken in Nederland en/of Alex Beleggersbank. De medewerker is verplicht vooraf schriftelijk aan de compliance officer te melden welke effectenrekeningen worden aangehouden en bij welke instelling.

2. *Vrije-hand-beheer*

Het eerste lid is niet van toepassing indien de medewerker een schriftelijke beheerovereenkomst heeft afgesloten met een in Nederland gevestigde financiële onderneming en voldaan wordt aan de volgende voorwaarden:

- a. de beheerovereenkomst gaat uit van een strikte scheiding tussen eigendom en beheer;
- b. de medewerker stelt de compliance officer in kennis van het bestaan van de overeenkomst en verstrekt hem daarvan een afschrift;
- c. de medewerker onthoudt zich van het geven van enige instructie, dan wel het anderszins of indirect beïnvloeden van enige door de vermogensbeheerder te nemen beslissing betreffende het beheer;
- d. in de overeenkomst dient te zijn bepaald dat de vermogensbeheerder:
 - de compliance officer in kennis stelt van iedere transactie in financiële instrumenten door middel van het minimaal eens in de maand toezenden van een afschrift van de mutaties;
 - eenmaal in de zes maanden een overzicht van de effectenportefeuille van de medewerker aan de compliance officer verstrekt;
 - op eerste verzoek van de compliance officer gegevens betreffende de transacties die op grond van de overeenkomst zijn verricht zal overleggen;
- e. de compliance officer is bevoegd aan de medewerker een aanwijzing te geven om naar beste vermogen te vorderen dat de beheerovereenkomst wordt gewijzigd. Indien wijziging van de beheerovereenkomst niet volgens de aanwijzingen van de compliance officer geschiedt, gelden artikel III.3.1 en IV.2.2 onverkort;
- f. wijzigingen of de beëindiging van de overeenkomst worden door de medewerker onverwijld aan de compliance officer gemeld;

3. *Open-ended-beleggingsinstellingen en staatsobligaties*

Het eerste lid is eveneens niet van toepassing indien (i) de transacties in een ter beurze genoteerde (semi-)open-ended-beleggingsinstelling die niet is gelieerd aan Robeco verricht

worden en de medewerker geen bestuurs- of beheerfunctie in deze beleggingsinstelling vervult of (ii) de transacties in staatsobligaties worden verricht.

4. Toezicht

4.1 Toezicht op verspreiding koersgevoelige informatie

1. De compliance officer houdt toezicht op de naleving van de bepalingen inzake koersgevoelige informatie.
2. De medewerker is gehouden desgevraagd alle informatie aan de compliance officer te verschaffen in het kader van de naleving van de bepalingen inzake koersgevoelige informatie.
3. De medewerker dient onverwijld contact op te nemen met de compliance officer, indien hij/zij weet, of redelijkerwijs zou moeten weten, dat hij/zij beschikt over koersgevoelige informatie of vertrouwelijke marktinformatie welke niet in overeenstemming met deze regeling is verkregen of verspreid, ongeacht de bron van deze informatie.

4.2 Toezicht op privé-beleggingstransacties

1. De meldingen van iedere door de medewerker verrichte transactie in financiële instrumenten op de conform de locatieplicht aangemelde rekeningen, met uitzondering van de medewerker waarop artikel III.3.2 of III.3.3 van toepassing is, geschiedt automatisch. De compliance officer controleert of de transactie in financiële instrumenten aan de toepasselijke regels, voorschriften en aanwijzingen voldoet. De compliance officer rapporteert zijn bevindingen rechtstreeks aan de CEO van de Management Board van Robeco Groep NV. (en in voorkomende gevallen aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen).
2. De compliance officer is bevoegd een onderzoek in te (doen) stellen met betrekking tot enige beleggingstransactie verricht door, in opdracht van of ten behoeve van de medewerker door tussenkomst van de financiële onderneming waar hij/zij werkzaam is of van een andere gelieerde of andere derde. De medewerker is verplicht medewerking te verlenen aan een dergelijk onderzoek.
3. De compliance officer is bevoegd over de uitkomst van dit onderzoek schriftelijk te rapporteren aan de CEO van de Management Board van Robeco Groep NV (en in voorkomende gevallen aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen). Alvorens de compliance officer schriftelijk rapporteert over de uitkomst van het onderzoek dient de medewerker gelegenheid te hebben gehad te reageren op de uitkomst van het onderzoek. De medewerker wordt door de CEO van de Management Board van Robeco Groep NV (of de voorzitter van de Raad van Commissarissen) van de uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld.
4. De medewerker is in het kader van de strikte naleving van deze regeling gehouden desgevraagd alle informatie met betrekking tot een door hem of ten behoeve van hem verrichte beleggingstransactie aan de compliance officer te verstrekken.

5. De medewerker is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan de instelling waar hij/zij werkzaam is, een andere instelling, lasthebber, beleggingsinstelling of andere derde alle informatie omtrent enige ten behoeve van hem of in zijn opdracht verrichte beleggingstransactie aan de compliance officer te verstrekken.

6. De medewerker is verplicht zich binnen de grenzen van redelijkheid en billijkheid ervoor in te spannen dat met hem gelieerde derden op eerste verzoek van de compliance officer, indien deze daartoe aanleiding heeft, alle informatie (doen) verstrekken omtrent enige door hen verrichte transactie in financiële instrumenten.

5. Overige bepalingen

5.1 Tijdelijke medewerkers

Tijdelijke medewerkers zijn vrijgesteld van de locatieplicht (artikel III.3.1) en de meldingsplicht (artikel IV.2.1). De compliance officer is echter bevoegd, zowel op het moment dat de werkzaamheden aanvangen als op een later tijdstip, om te bepalen dat deze artikelen op een (groep van) tijdelijke medewerker(s) van toepassing zijn. De tijdelijke medewerker wordt daarover schriftelijk geïnformeerd door de compliance officer.

5.2 Sancties

Handelen door de medewerker in strijd met deze regeling wordt beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen dat Robeco als werkgever in de medewerker moet kunnen stellen en kan op grond daarvan leiden tot een passende sanctie door de CEO van de Management Board, waaronder het ongedaan maken van het door de medewerker behaalde voordeel, overplaatsing, schorsing, andere disciplinaire of arbeidsrechtelijke maatregelen, ontslag op staande voet daarvan niet uitgezonderd. Tevens kan het in strijd handelen met deze regeling strafrechtelijke consequenties hebben en kunnen overtredingen worden gerapporteerd aan De Nederlandsche Bank, de Autoriteit Financiële Markten en - indien van toepassing - aan het Dutch Securities Institute.

5.3 Advies, bezwaar en dispensatie

Indien de medewerker twijfelt omtrent de uitleg of toepassing van deze regeling, is hij/zij gehouden het advies van de compliance officer in te winnen. De compliance officer is, behoudens bezwaar, bevoegd een voor de medewerker bindende uitspraak te doen. De compliance officer kan daarbij nadere aanwijzingen geven en/of nadere voorwaarden stellen. Tegen de uitspraak kan de medewerker bezwaar maken bij de CEO van de Management Board. Het maken van bezwaar heeft geen schorsende werking ten aanzien van de uitspraak van de compliance officer.

Bij hoge uitzondering kan de compliance officer onder nader te stellen voorwaarden dispensatie verlenen van één of meer bepalingen van deze regeling. De compliance officer is hierbij gehouden aan bestaande wet- en regelgeving. De compliance officer meldt de dispensatie en de gestelde voorwaarden schriftelijk en voorafgaand aan het handelen waarop de dispensatie betrekking heeft aan de werknemer. De compliance officer informeert de CEO van de Management Board over de verleende dispensatie alsmede over de motieven voor de dispensatie.

5.4 Beëindiging dienstverband

Deze regeling eindigt bij beëindiging van het dienstverband, tenzij in het individuele geval door de Compliance Officer anders wordt besloten en schriftelijk is medegedeeld aan de medewerker.

5.5 Inwerkingtreding

Deze regeling treedt in werking op 1 februari 2010. Deze regeling vervangt alle voorgaande versies.