Regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in financiële instrumenten

Versie: 1.3
Datum: 01-07-2026

Inhoud

1.	Doel en reikwijdte	4
2	Algemene verplichtingen voor alle Medewerkers Belangenconflicten	5
2.1	Vermijd belangenconflicten of de indruk (schijn) van een belangenconflict.	5
2.2	Ga zorgvuldig en vertrouwelijk om met zakelijke informatie	5
2.3	Verbod op marktmanipulatie via informatie	5
2.4	Verbod op marktmanipulatie via kunstgrepen	5
2.5	Verbod op marktmanipulatie via benchmarks	5
2.6	Verbod op marktmanipulatie via het plaatsen van een handelsorder of elke andere gedraging	6
2.7	Verbod op marktmanipulatie via de Gedragingen genoemd in artikel 12 lid 2 MAR (Market Abuse Regulation).	6
2.8	Verbod op handel met koersgevoelige informatie in Financiële Instrumenten.	6
2.9	Verbod op het delen van koersgevoelige informatie	6
3.	Verbod op het handelen met koersgevoelige informatie en openbaarmaking	7
3.1	Wat is koersgevoelige informatie?	7
3.2	Concreet	7
3.3	(Niet) openbaar gemaakt	7
3.4	Significante invloed	7
3.5	Openbaarmaking	7
3.6	Verschil tussen bedrijfsgevoelige en koersgevoelige informatie	8
4	Aanwijzing en categorieën van insiders	8
4.1	Categorieën van insiders	8
4.2	Verplichtingen van de Tijdelijke insiders	8
4.3	Verplichtingen van de a.s.r. insider	9
4.4	Verplichtingen van de Uitgebreide insider	9
4.5	Verplichtingen van de Speciale insider	9
4.6	Insider verklaring en MCO	9
5	Aanvullende verplichtingen van insiders	10
5.1.	Verbod op handel met koersgevoelige informatie	10
5.2	Gezamenlijk gehouden Financiële Instrumenten	10
5.3	Holdingsperiode, gesloten periode en nawerking	11
5.4	Transactieverplichtingen en vrije beleggingen	12
5.5	Speciale verplichtingen medewerkers a.s.r. real estate en a.s.r. vermogensbeheer	13
6	Naleving, controle en sancties	14
6.1	Controle en naleving	14
6.2	Maatregelen en sancties	15
7.	Specifieke verplichtingen met betrekking tot transacties door meldingsplichtige personen	16
7.1	Personen met leidinggevende verantwoordelijkheid	16
7.2	Nauw verbonden personen	16
7.3	Verplichtingen van meldingsplichtige personen	17
7.4	Verplichtingen van personen met leidinggevende verantwoordelijkheid	17
7.5	Aanvullende verplichtingen betreffende zeggenschap en kapitaalbelang in a.s.r. voor bestuurders en commissarissen	17
7.6	Naleving van de Regeling voor meldingsplichtige personen	18

8. Insider administratie 19
8.1 Criteria voor het aanwijzen van Tijdelijke insiders 19
8.2 Procedure voor het aanwijzen van Permanente insiders 19
8.3 Administratie Insiderlijsten 20
8.4 MCO en overige insider administratie bij Permanente insiders 20

Slotbepalingen 21

Definities 21

Bijlage 1 25

1. Doel en reikwijdte

"Handel in financiële instrumenten met gebruik van voorwetenschap schaadt het vertrouwen in de goede werking van de financiële markten, omdat degenen die dit doen op basis van een informatievoorsprong een ongerechtvaardigd voordeel (willen) behalen." (bron AFM)

Het doel van de 'Regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in Financiële Instrumenten' (hierna: de Regeling) is het voorkomen dat je als Medewerker, door jouw Privétransacties in Financiële Instrumenten, in conflict komt met de belangen van ASR Nederland N.V.

ASR Nederland N.V. wordt in de Regeling verder a.s.r genoemd. a.s.r. is een beursgenoteerde onderneming, waardoor je als medewerker de beschikking zou kunnen krijgen over koersgevoelige informatie (ook voorwetenschap genoemd). Informatie die je zou kunnen misbruiken. In deze Regeling zijn daarom regels opgenomen over hoe je omgaat met koersgevoelige informatie, marktmisbruik en belangenverstrengeling. Dit ter bescherming van jezelf, a.s.r. en je collega's.

Voor wie geldt deze regeling:
- Alle Medewerkers van a.s.r. met een arbeidsovereenkomst met ASR Nederland N.V.
- Medewerkers die op een andere manier werken voor a.s.r. (bijvoorbeeld via een uitzendbureau, als zzp'er, via detacheringsbureau of stagebureau).

Deze beide categorieën worden hierna Medewerkers genoemd.

Opbouw Regeling

Hoofdstuk	Wat staat erin
Hoofdstuk 2	Hoofdstuk 2 Gedragsregels voor alle Medewerkers inzake: belangenconflicten, marktmanipulatie en koersgevoelige informatie.
Hoofdstuk 3	Uitleg over het begrip koersgevoelige informatie/voorwetenschap die je eventueel nodig hebt om je verplichtingen beter te begrijpen.
Hoofdstuk 4	Uitleg over de insider categorieën a.s.r. insider, tijdelijke insider, uitgebreide insider, speciale insider. Uitleg per insider categorie wat de verplichtingen zijn als insider.
Hoofdstuk 5	Uitleg wat de aanvullende verplichtingen van een insider zijn.
Hoofdstuk 6	Uitleg hoe de naleving van de Regeling wordt gecontroleerd en wat de sancties zijn als de Regeling niet wordt nageleefd.
Hoofdstuk 7	Specifieke verplichtingen met betrekking tot transacties in Financiële Instrumenten door meldingsplichtige personen.
Hoofdstuk 8	Uitleg hoe de administratie van de insiders geregeld is.
Hoofdstuk 9	Slotbepalingen. Op welke wetgeving de regeling gebaseerd is en sinds wanneer deze regeling geldig is.
Hoofdstuk 10	Uitleg over alle definities en begrippen die in de Regeling worden gebruikt. Begrippen en definities worden aangegeven met een Hoofdletter.
Bijlage	Verschillende bijlages die bij de Regeling horen.

Als je vragen hebt over dit beleid kun je de "Q&A-regeling" raadplegen op SAM (je vindt deze onder Compliance -> Regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in financiële instrumenten) of contact opnemen met de Compliance Desk via het mailadres compliance.mco@asr.nl (Loket ASR Compliance MCO).

2 Algemene verplichtingen voor alle Medewerkers

Belangenconflicten

2.1 Vermijd belangenconflicten of de indruk (schijn) van een belangenconflict.

Een belangenconflict kan op 3 manieren ontstaan:

- Als jouw (privé) belang in strijd is met het belang van a.s.r. (of aan haar gelieerde ondernemingen).
- Als jouw (privé) belang in strijd is met dat van een klant van a.s.r. (of aan haar gelieerde ondernemingen).
- Als je een (financieel) belang krijgt (of kunt krijgen) in een partner van a.s.r. (of aan haar gelieerde ondernemingen). Koop of verkoop van aandelen in a.s.r. (of aan haar gelieerde ondernemingen) is hiervoor al voldoende.

Neem verder geen deel aan vermogensconstructies (bijvoorbeeld off-shore constructies) die gekwalificeerd kunnen worden als een fiscaal integriteitsrisico voor de reputatie van jou en/of a.s.r., waardoor onder meer het (vermoeden of schijn van) belastingontwijking of -ontduiking zou kunnen ontstaan.

Meld een potentieel belangenconflict bij de Compliance Desk via het emailadres: compliance.mco@asr.nl (Loket ASR Compliance MCO).

2.2 Ga zorgvuldig en vertrouwelijk om met zakelijke informatie

Je kan zakelijke informatie ontvangen en hier toegang toe hebben via bijvoorbeeld SAM, Teams, of andere interne systemen. Binnen a.s.r. geldt een strikt 'need to know-beginsel'. Dit betekent dat je alleen informatie mag delen en ontvangen als dit noodzakelijk is voor je werkzaamheden.

Verbod op Marktmanipulatie

2.3 Verbod op marktmanipulatie via informatie

De markt van Financiële Instrumenten (met name de koers van de instrumenten) kan negatief worden beïnvloed (gemanipuleerd) door informatie. Dit is verboden. Er mogen geen verkeerde of misleidende signalen over hoeveelheid, vraag naar, of prijs van een Financieel Instrument worden gegeven[1].

2.4 Verbod op marktmanipulatie via kunstgrepen

De markt van Financiële Instrumenten (met name de koers van de instrumenten) kan ook worden beïnvloed (gemanipuleerd) door kunstgrepen. Kunstgrepen zijn middelen om de markt te manipuleren. Dit kan door, het aangaan van een transactie, het plaatsen van een handelsorder, of door een andere handeling uit te voeren die gevolgen of waarschijnlijke gevolgen voor de koers van een of meer Financiële Instrumenten heeft, en daadwerkelijk of waarschijnlijk onjuiste of misleidende signalen afgeeft met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van een Financieel Instrument.[2]

2.5 Verbod op marktmanipulatie via benchmarks

De benchmark is een meetlat of ijkpunt waarmee de prestaties van een beleggingsfonds of vermogensbeheerder kunnen worden beoordeeld. Deze benchmark kan worden beïnvloed (gemanipuleerd) door de verspreiding van onjuiste of misleidende informatie of andere middelen. Dit is verboden als je weet dat de informatie of het middel onjuist of misleidend is. Dit verbod geldt ook voor andere gedragingen waardoor de berekening van een benchmark wordt gemanipuleerd.

1 Dit fenomeen staat ook bekend als stock bashing.
2 Bekende voorbeelden van kunstgrepen zijn: Pump en Dump, Lure and Sqeeze, Bear Raid, Wash Trade en Ramping the market.

2.6 Verbod op marktmanipulatie via het plaatsen van een handelsorder of elke andere gedraging

De markt van Financiële Instrumenten (met name de koers van de instrumenten) kan worden beïnvloed (gemanipuleerd) door het plaatsen van een handelsorder of elke andere gedraging

- als die daadwerkelijk of waarschijnlijk onjuiste misleidende signalen afgeeft die gevolgen voor de koers van een of meer Financiële Instrumenten heeft, met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van een Financieel Instrument,
- of de koers van een of meer Financiële Instrumenten daadwerkelijk of waarschijnlijk op een abnormaal of kunstmatig niveau brengt;

2.7 Verbod op marktmanipulatie via de Gedragingen genoemd in artikel 12 lid 2 MAR (Market Abuse Regulation).

Een overzicht van deze gedragingen (handelingen) is opgenomen in de Definities op pagina 21.

2.8 Verbod op handel met koersgevoelige informatie in Financiële Instrumenten.

Het is verboden om koersgevoelige informatie te gebruiken bij het handelen in Financiële Instrumenten. Dit is een strafbaar feit.

2.9 Verbod op het delen van koersgevoelige informatie

1. Koersgevoelige informatie mag niet worden gedeeld met anderen.
   Uitzondering hierop is het delen van deze informatie als dit noodzakelijk is voor de normale uitvoering van werk, beroep of functie. Controleer dus voordat je koersgevoelige informatie deelt met een andere Medewerker of een derde altijd of dit noodzakelijk is en of deze persoon is aangemerkt als insider voor het specifieke project of de specifieke informatie die je wil delen. Als het niet noodzakelijk is, mag de informatie niet worden gedeeld.
   Er geldt immers een strikt need-to-know beginsel. Als deze persoon niet op de insiderlijst voor deze specifieke koersgevoelige informatie staat mag de informatie ook niet worden gedeeld. Je kan controleren of jouw collega op de insiderlijst staat door een mail te sturen naar de Compliance Desk (email: compliance.mco@asr.nl (Loket ASR Compliance MCO). Deel je de informatie terwijl de andere persoon niet op de insiderlijst staat, dan kunnen jou de sancties in Hoofdstuk 6 worden opgelegd. Als je koersgevoelige informatie toch wilt delen (en jouw collega staat niet op de betreffende insiderlijst) dien je de procedure zoals is opgenomen in Bijlage 1 te volgen.
2. Meld het aan de Compliance Desk als je, anders dan in de uitoefening van je werk, beroep of functie, de beschikking hebt (of krijgt) over koersgevoelige informatie. De inhoudelijke informatie hoeft niet gedeeld te worden met de Compliance Desk. Je zult daarna als Tijdelijke Insider worden aangemerkt.
   Als collega's koersgevoelige informatie met je willen delen of met je hebben gedeeld zonder eerst de procedure daarvoor te hebben gevolgd dien je dit ook aan de Compliance Desk te melden.

3. Verbod op het handelen met koersgevoelige informatie en openbaarmaking

Het doel van dit Hoofdstuk is om achtergrondinformatie te verstrekken over de definitie van koersgevoelige informatie/voorwetenschap.

3.1 Wat is koersgevoelige informatie?

Koersgevoelige informatie, formeel voorwetenschap genoemd, is informatie die specifiek (concreet) is en nog niet bekend bij het publiek. De informatie is nog niet openbaar gemaakt. Deze informatie heeft direct of indirect te maken met ondernemingen die Financiële Instrumenten, zoals aandelen of obligaties, hebben uitgegeven en dus beursgenoteerd zijn zoals bijvoorbeeld a.s.r. Als deze informatie openbaar zou worden gemaakt, zou dat een significante invloed kunnen hebben op de prijs van deze Financiële Instrumenten. Hieronder worden de begrippen 'concreet', '(niet) openbaar gemaakt' en 'significante invloed' uitgelegd. Deze begrippen hebben een juridische betekenis. Personen die beschikking over koersgevoelige informatie, worden insiders genoemd. De hier beschreven definitie vervangt de in artikel 7 MAR (Verordening Marktmisbruik) genoemde definitie van koersgevoelige informatie en insider niet, maar is een vereenvoudigde weergave voor de leesbaarheid. Bij discussies over hoe voorwetenschap gedefinieerd dient te worden, geldt de definitie genoemd in artikel 7 MAR.

3.2 Concreet

Informatie is concreet wanneer wordt voldaan aan de volgende twee criteria:

a. de informatie heeft betrekking op:
   - een situatie of gebeurtenis die bestaat of
   - een situatie of gebeurtenis waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan en;
b. de informatie is specifiek genoeg om er een conclusie uit te trekken over de mogelijke invloed van deze situatie of gebeurtenis op de koers van de Financiële Instrumenten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten.

3.3 (Niet) openbaar gemaakt

Informatie wordt beschouwd als 'niet openbaar gemaakt' als deze nog niet is gepubliceerd in de media. Voor de Regeling geldt dat ook informatie die nog niet door a.s.r. zelf openbaar is gemaakt, geldt als koersgevoelige informatie.

3.4 Significante invloed

Informatie heeft een 'significante invloed' op de koers van Financiële Instrumenten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten, als een redelijk handelende belegger waarschijnlijk van die informatie gebruik zou maken om er zijn beleggingsbeslissingen ten dele op te baseren.

3.5 Openbaarmaking

a.s.r. moet als beursgenoteerd bedrijf voorwetenschap die rechtstreeks op haar betrekking heeft zo snel mogelijk openbaar maken. Dit gebeurt via een persbericht via een voorgeschreven procedure. Koersgevoelige informatie heeft dus altijd een tijdelijk karakter.

3.6 Verschil tussen bedrijfsgevoelige en koersgevoelige informatie

Koersgevoelige informatie dient duidelijk te worden onderscheiden van bedrijfsgevoelige informatie. Bedrijfsgevoelige informatie bevat per definitie geen koersgevoelige informatie, omdat koersgevoelige informatie zo snel mogelijk openbaar moet worden gemaakt en bedrijfsgevoelige informatie niet. Sterker nog, a.s.r. wil niet dat bedrijfsgevoelige informatie openbaar wordt gemaakt door haar medewerkers. Als je onzeker bent of bepaalde informatie kwalificeert als bedrijfsgevoelige informatie of koersgevoelige informatie kan je de informatie voorleggen aan het Disclosure Committee. Zij beoordelen de informatie en geven je daarna uitsluitsel.

4 Aanwijzing en categorieën van insiders

Het doel van dit Hoofdstuk is om je een beschrijving te geven van de verschillende insider categorieën en welke regels (verplichtingen) voor hen gelden. Insiders zijn personen die beschikken of kunnen beschikken over koersgevoelige informatie.

4.1 Categorieën van insiders

a.s.r. kent twee hoofdcategorieën van insiders, namelijk Tijdelijke insiders en Permanente insiders.

De Tijdelijke insiders worden aangewezen door de verantwoordelijke voor het project of gebeurtenis voor de betreffende Tijdelijke insider informatie. De Permanente insiders worden aangewezen aan de hand van de categorieënlijst. Het verschil tussen de Tijdelijke insiders en Permanente insiders is dat Permanente insiders permanent over koersgevoelige informatie beschikken of kunnen beschikken of door hun functie, rol of beroep "vaak" over koersgevoelige informatie beschikken of kunnen beschikken.

De categorie "permanente insiders" valt uiteen in drie subcategorieën. Hieronder worden de insiders schematische weergegeven.

Insiders bij a.s.r.	
Tijdelijke insiders	Permanente insiders
	a.s.r. insiders
	Uitgebreide insiders
	Speciale insiders
Aangewezen door de verantwoordelijke voor het project of de gebeurtenis voor de betreffende tijdelijke insider informatie, via het Disclosure Committee, zie artikel 8.1.	Aangewezen door de leidinggevende, met behulp van de categorieënlijst van Compliance, zie artikel 8.2.

4.2 Verplichtingen van de Tijdelijke insiders

1. Je bent een Tijdelijke insider als je door een gebeurtenis of project tijdelijk over koersgevoelige informatie over a.s.r. en/of een andere (beursgenoteerde) onderneming beschikt of kunt beschikken.
2. Als tijdelijke insider onderteken je een NDA in MCO. Indien je geen toegang hebt tot MCO dien je per mail hier met het secretariaat van de Management Board contact over op te nemen. Als je de verklaring en/of de NDA niet binnen 7 werkdagen hebt ingevuld en teruggestuurd geldt dit als inbreuk op deze regeling en gelden de maatregelen genoemd in Hoofdstuk 6. Tot het moment van ondertekening is het niet toegestaan om koersgevoelige informatie te ontvangen.
3. Je mag niet handelen in door a.s.r. en/of door de andere (beursgenoteerde) onderneming uitgegeven effecten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten zolang je bent aangemerkt als Tijdelijke insider.
4. Als je over Financiële Instrumenten a.s.r. of andere onderneming beschikt, dan mag je tijdens de periode dat je bent aangemerkt als Tijdelijke insider deze Financiële Instrumenten niet verkopen.
5. De plichten en verantwoordelijkheden verbonden aan jouw status van Tijdelijk insider blijven van toepassing tot je een schriftelijke bevestiging hebt ontvangen dat de koersgevoelige informatie openbaar is gemaakt.

4.3 Verplichtingen van de a.s.r. insider

1. Als je bent aangewezen als "a.s.r. insider" beschik je of kan je beschikken over koersgevoelige informatie met betrekking tot de door a.s.r. uitgegeven effecten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten. In dit geval moet je als a.s.r. insider altijd toestemming (pre-clearance) aanvragen als je wilt handelen in de door a.s.r. uitgegeven effecten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten. Als a.s.r. insider heb je ook de verplichting pre-clearance aan te vragen voor transacties die gemaakt worden om te voldoen aan de locatieverplichting (zie 4.3.2.). Je kan pre-clearance aanvragen via MCO. Indien je (nog) geen toegang hebt tot MCO kan je pre-clearance aanvragen via het loket compliance.mco@asr.nl.
2. Voor jou geldt een locatieplicht bij ABN AMRO Bank N.V voor privé beleggingen in door a.s.r. uitgegeven effecten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten. Dit betekent dat je een rekening dient te openen bij ABN AMRO N.V. voor jouw beleggingen in Financiële Instrumenten van a.s.r.
3. Je kunt vrij beleggen in Financiële Instrumenten die niet uitgegeven zijn door a.s.r. en de beleggingen genoemd in artikel 5.4.4. Uiteraard blijft het daarbij je eigen verantwoordelijkheid om te zorgen dat je niet op basis van voorwetenschap handelt.

4.4 Verplichtingen van de Uitgebreide insider

1. Als je bent aangewezen als "Uitgebreide insider" beschik je of kan je beschikken over koersgevoelige informatie met betrekking tot de door a.s.r. uitgegeven effecten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten én koersgevoelige informatie inzake andere ondernemingen of door hen uitgegeven Financiële Instrumenten. Voordat je transacties verricht met betrekking tot deze effecten of instrumenten, dien je toestemming (pre-clearance) aan te vragen bij de Compliance Desk. Je kan pre-clearance aanvragen via MCO. Indien je (nog) geen toegang hebt tot MCO kan je pre-clearance aanvragen via het loket compliance.mco@asr.nl.
2. Voor jou geldt een locatieplicht bij ABN AMRO Bank N.V voor privé beleggingen in door a.s.r. uitgegeven effecten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten én inzake door andere ondernemingen uitgegeven Financiële Instrumenten. Dit betekent dat je een rekening dient te openen bij ABN AMRO N.V. voor je beleggingen in Financiële Instrumenten van a.s.r. en voor andere door ondernemingen uitgegeven Financiële Instrumenten.
3. Je kan vrij beleggen in de Beleggingen genoemd in artikel 5.4.4. Uiteraard blijft het daarbij je eigen verantwoordelijkheid om te zorgen dat je niet op basis van voorwetenschap handelt.

4.5 Verplichtingen van de Speciale insider

1. Als je op basis van je functie/rol binnen a.s.r. direct dan wel indirect betrokken bent bij beleggingstransacties ten behoeve van a.s.r. of een derde partij word je aangemerkt als "Speciale insider". Het is jou niet toegestaan om zelf transacties te verrichten in Financiële Instrumenten (zowel Financiële Instrumenten van a.s.r. als Financiële Instrumenten van andere ondernemingen).
2. Transacties in Financiële Instrumenten (zowel Financiële Instrumenten van a.s.r. als Financiële Instrumenten van andere ondernemingen) mogen wel worden verricht door een vermogensbeheerder op basis van een overeenkomst tot vrijehand vermogensbeheer. De vermogensbeheerovereenkomst moet aan de in artikel 5.4.3 genoemde voorwaarden voldoen.
3. Je kan vrij beleggen in de Beleggingenprivétransacties genoemd in artikel 5.4.4. Uiteraard blijft het daarbij je eigen verantwoordelijkheid om te zorgen dat je niet op basis van voorwetenschap handelt.

4.6 Insider verklaring en MCO

Als je bent aangewezen als Permanente insider word je daarover schriftelijk door de Compliance Desk geïnformeerd. Je ontvangt via MCO een vragenlijst en verklaring die je na invulling en ondertekening per omgaande dient in te dienen. Hierna zul je worden gekwalificeerd. Wijzigingen in jouw beleggingsactiviteiten moeten worden doorgeven aan de Compliance Desk. Deze activiteiten kunnen invloed hebben op jouw kwalificatie. Als je bijvoorbeeld eerder hebt aangegeven niet te handelen in individuele aandelen en dit later wel van plan bent te gaan doen heeft dit invloed op jouw kwalificatie en dien je de Compliance Desk pro-actief over deze activiteiten te informeren.

5 Aanvullende verplichtingen van insiders

In dit Hoofdstuk staan de aanvullende verplichtingen voor alle categorieën insiders.

5.1. Verbod op handel met koersgevoelige informatie

5.1.1 Verbod op handel met koersgevoelige informatie

Als je beschikt over koersgevoelige informatie (van a.s.r. of een andere beursgenoteerde onderneming) is het je verboden om

1. De koersgevoelige informatie te gebruiken of proberen te gebruiken voor de koop/verkoop/het annuleren of aanpassen van een (al geplaatste) order van Financiële Instrumenten waarop de koersgevoelige informatie betrekking heeft voor eigen rekening of die van een derde (denk aan partner, familie, collega etc.)
2. De koersgevoelige informatie te delen met derden en collega's, tenzij de procedure in bijlage 1 wordt gebruikt.
3. Derden, op basis van de koersgevoelige informatie, aan te bevelen of aan te moedigen bepaalde Financiële instrumenten te kopen/verkopen/orders aan te passen of te annuleren.

5.1.2 Verbod op het inleggen van doorlopende orders

Het is voor insiders verboden om doorlopende orders in te leggen. Doorlopende orders zijn bestellingen om Financiële instrumenten te kopen of te verkopen die nadat de handelsdag is afgelopen doorlopen tot de order is vervuld. Daartegenover staan dagorders die dezelfde dag dienen te worden vervuld en anders automatisch verwijderd worden. Dagorders zijn wel toegestaan.

Doorlopende orders kunnen, als deze op het verkeerde moment worden uitgevoerd, de schijn opwekken dat met koersgevoelige informatie gehandeld is. Dit wenst a.s.r. te voorkomen.

5.2 Gezamenlijk gehouden Financiële Instrumenten

5.2.1 Plichten m.b.t. een gemeenschappelijke (beleggings)rekening

Heb je een gemeenschappelijke (beleggings)rekening met je partner of een derde, waarop privé transacties in Financiële Instrumenten plaatsvinden, dan nemen we aan dat de transacties door jou zijn verricht. Je moet er dan ook voor zorgen dat er op deze rekening geen transacties in Financiële Instrumenten plaatsvinden die in strijd zijn met deze Regeling. Het maakt bij een overtreding niet uit of jij de transactie hebt verricht of de medegerechtigde van de rekening. Dit heeft een paar gevolgen o.a. dat je de andere gerechtigde van de rekening over de volgende zaken moet informeren:

1. Dat door jouw status als insider, de andere gerechtigde kan worden beperkt in het verrichten van financiële transacties via die rekening.
2. Dat overzichten van de rekening door de Compliance Desk van a.s.r. kunnen worden opgevraagd, ter controle.

5.2.2 Toestemming vragen voor privétransacties voor anderen

1. Als je privétransacties in Financiële Instrumenten verricht voor andere personen dan voor jezelf, bijvoorbeeld als gemachtigde/gevolmachtigde of omdat je bijvoorbeeld de administratie voor iemand vrijwillig doet, vraag je voorafgaand voor deze activiteiten toestemming aan de Compliance Desk.
2. Ook als je invloed uitoefent op dergelijke transacties dan wel kan uitoefenen, vraag je voorafgaand voor deze activiteiten toestemming aan de Compliance Desk.
3. Verder zijn alle verplichtingen en verboden voor het soort insider dat jij bent op deze transacties van toepassing.

Als de Compliance Desk toestemming verleent voor het beheren van deze transacties kunnen aanvullende voorwaarden worden gesteld, bijvoorbeeld het vragen van pre-clearance voor de transacties of het toesturen van rekeningafschriften.

5.2.3 Beleggingsclub

1. Als je lid wil worden van een beleggingsclub of als je functie of rol binnen de club verandert, vraag je voorafgaand toestemming aan de Compliance Desk. Als je al lid bent van een beleggingsclub en wordt aangemerkt als insider dan geef je dit en jouw activiteiten/functie binnen de beleggingsclub door aan de Compliance Desk.
2. Als je namens de beleggingsclub transacties in Financiële Instrumenten verricht of beleggingsbeslissingen neemt, dien je vooraf pre-clearance aan te vragen. Dit kan via MCO of, als je geen toegang hebt tot MCO, door een mail te sturen naar het loket compliance.mco@asr.nl.
3. Verder zijn alle verplichtingen en verboden voor het soort insider dat jij bent op deze transacties van toepassing. Je moet de beleggingsclub hier zelf van op de hoogte stellen. Ook dien je de beleggingsclub op de hoogte te stellen dat er een transactieoverzicht van de transacties kan worden opgevraagd ter controle door de Compliance Desk. Als insider ben je verplicht om alles in het werk te stellen om dit transactieoverzicht aan de Compliance Desk ter beschikking te stellen.

5.3 Holdingsperiode, gesloten periode en nawerking

5.3.1 Minimale holdingperiode Financiële Instrumenten a.s.r.

1. Door a.s.r. uitgegeven Financiële Instrumenten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten (bijvoorbeeld aandelen) moet je minimaal 6 maanden houden (bij aankoop) of 6 maanden lang niet kopen (bij verkoop). Ook mag je het risico van de laatste transactie niet teniet doen of beperken. Dit betekent dat je geen Financiële Instrumenten mag kopen of verkopen die je risico, doordat je nu 6 maanden de aandelen a.s.r. dient te houden ongedaan maken.
2. Je mag door a.s.r. uitgegeven effecten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten niet kopen of verkopen gedurende een gesloten periode (zie ook artikel 5.3.2).

5.3.2 Gesloten en stilteperiodes

1. De Compliance Desk maakt ieder jaar, voor 1 december, de open en gesloten periodes voor het daaropvolgende jaar bekend via haar intranet (SAM). Wijzigingen of aanvullingen in de loop van het jaar worden direct via intranet (SAM) bekend gemaakt. In de gesloten periodes mogen geen transacties in door a.s.r. uitgegeven Financiële Instrumenten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten worden verricht.
2. Als gesloten periodes worden in ieder geval aangemerkt:
   (i) een periode van 30 kalenderdagen voor de publicatie van de jaarresultaten en de reguliere interim financiële rapportage; of
   (ii) een periode van 30 kalenderdagen voor de publicatie van een prospectus gerelateerd aan de uitgifte van effecten door a.s.r.
3. Daarnaast geldt tijdens de gesloten periode ook een stilteperiode. In deze periode wordt door a.s.r. zo min mogelijk ‘contact met de buitenwereld’ gezocht. Denk hierbij aan media, beleggers en analisten. In dit tijdsbestek worden geen interviews gegeven, de pers wordt niet actief opgezocht en specifieke persvragen worden niet beantwoord.

5.3.3 Nawerking Beleid

1. Nadat jouw contractuele relatie met a.s.r. is beëindigd, blijven de insider verplichtingen van de Regeling nog drie maanden op jou van toepassing. Deze termijn is ook van toepassing in het geval je niet meer als insider wordt aangemerkt.
2. Bij functiewijzigingen waarbij de insidercategorie ook wijzigt naar een lichtere categorie (bijvoorbeeld van Uitgebreide insider naar a.s.r. insider) blijven de verplichtingen van de zwaardere categorie nog 3 maanden op jou van toepassing. Omgekeerd geldt (van licht naar zwaar) dat meteen de verplichtingen uit de zwaardere categorie voor je gaan gelden.

5.4 Transactieverplichtingen en vrije beleggingen

5.4.1 Pre-clearance

1. Als Permanente insider dien je, voordat je een privétransactie in Financiële Instrumenten verricht, toestemming (pre-clearance) aan te vragen én te krijgen van de Compliance Desk. In hoofdstuk 4 is per type insider gespecifieerd voor welke financiële instrumenten deze pre-clearance verplicht is.
2. Voor het aanvragen van de pre-clearance moet je gebruik maken van MCO. Heb je geen toegang tot de insider module in MCO maar moet je toch pre-clearance aanvragen, dan stuur je een pre-clearance verzoek naar de Compliance Desk (compliance.mco@asr.nl).
3. Een door de Compliance Desk verleende pre-clearance is 48 uur geldig vanaf het moment van goedkeuring.
4. Als je geen pre-clearance hebt gekregen via MCO of de Compliance Desk, is het je niet toegestaan de transactie uit te voeren en is het je niet toegestaan anderen te informeren dat de goedkeuring niet is verleend.
5. De goedkeuring kan niet worden aangemerkt als garantie dat je niet in strijd hebt gehandeld met de Regeling. Je moet zelf beoordelen of je de transactie kan uitvoeren en daarmee niet in strijd handelt met de bepalingen uit de wet. Dit is jouw eigen verantwoordelijkheid.

5.4.2 Locatieverplichting

1. De locatieverplichting is niet van toepassing op de Tijdelijke Insider en op externe Medewerkers die als insider zijn aangemerkt.
2. De locatieverplichting betekent dat je de verplichting jouw Financiële Instrumenten waarop de verplichting geldt moet over brengen naar een door a.s.r. aangewezen (bank) locatie. In dit geval ABN AMRO Bank N.V.
3. In de praktijk betekent dit dat je binnen 1 maand nadat je aangewezen bent als insider, een (beleggings) rekening dient te openen bij deze locatie en jouw Financiële Instrumenten hierop moet overboeken. Als je al een rekening bij ABN AMRO Bank N.V. hebt dan dien je de Financiële Instrumenten, die evt. op een andere rekening staan, hierop over te boeken.
4. Verder dien je een Toestemmingsverklaring te tekenen, waarin je toestemming verleent aan ABN AMRO Bank N.V. om wekelijks transactieoverzichten van jouw transacties naar de Compliance Desk te sturen.
5. Als je besluit de Financiële Instrumenten te verkopen omdat je jouw beleggingen niet wilt overdragen aan ABN AMRO Bank N.V., kan dit pas na pre-clearance door de Compliance Desk.
6. ABN AMRO Bank N.V. heeft een eigen aanbod aan verhandelbare aandelen. Het is niet toegestaan om aandelen via een andere aanbieder alsnog te verhandelen.

5.4.3 Vermogensbeheer

1. Door middel van vrijehand vermogensbeheer is het voor jou als insider toegestaan om privétransacties te laten verrichten in Financiële Instrumenten door een andere financiële onderneming dan ABN AMRO Bank N.V. Hier zijn wel voorwaarden aan verbonden (zie hieronder bepalingen 2 t/m 3).
2. Je dient een schriftelijke overeenkomst met de betreffende financiële onderneming te sluiten, die voor jou het vrijehand vermogensbeheer gaat uitvoeren. Hierbij dient sprake te zijn van een strikte scheiding tussen eigendom en beheer. De overeenkomst leg je ter goedkeuring voor aan de Compliance Desk. Je moet de Compliance Desk vooraf over het wijzigen of het beëindigen van de vrijehand vermogensbeheer overeenkomst informeren.
3. In de overeenkomst moeten in ieder geval de volgende afspraken staan:
   (i) dat je gedurende de looptijd van de overeenkomst geen instructies geeft aan de vermogensbeheerder en deze niet beïnvloedt bij beslissingen over het vermogensbeheer. Je mag wel algemeen geformuleerde beleidsinstructies geven aan de vermogensbeheerder, bijvoorbeeld met betrekking tot de wijze van spreiding van de Financiële Instrumenten, waarover de vermogensbeheerder het beheer voert naar soort, geografische herkomst of bedrijfstak in lijn met hetgeen is bepaald onder (iv);
   (ii) dat er over transacties vooraf geen communicatie plaatsvindt tussen jou en de vermogensbeheerder;
   (iii) dat je de vermogensbeheerder om een overzicht van jouw portefeuille en de verrichte transacties kunt vragen om deze aan de Compliance Desk te sturen voor controle.
   (iv) dat je hoogstens eenmaal in de zes maanden de afspraken in de overeenkomst en de algemeen geformuleerde beleidsinstructies kunt herzien.

5.4.4 Vrijgestelde Financiële Instrumenten

Je kan als insider vrij beleggen (zonder pre-clearance aan te vragen of locatieplicht) in:

a. obligaties uitgegeven door de Staat der Nederlanden, andere (decentrale) overheden en overheidslichamen, internationale verdragsorganisaties en supranationale publiekrechtelijke lichamen (zoals het Internationaal Monetair Fonds, de Europese Centrale Bank en de Europese Investeringsbank);
b. indexfondsen of indextrackers of afgeleide Financiële Instrumenten van een index;
c. rechten van deelneming in een open end beleggingsinstelling (beleggingsfondsen) die niet door a.s.r. worden beheerd, voor zover door a.s.r. uitgegeven effecten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten niet meer dan 20% bedragen van de totale portfolio. Uitzondering op deze regel zijn de ASR Vooruit Mixfondsen. Hierin mag onder voorwaarden belegd worden door Medewerkers. Zie ook artikel 5.5.2 voor extra voorwaarden als je betrokken bent bij a.s.r. beleggingsinstellingen, zoals ASR Vermogensbeheer N.V.;
d. Financiële Instrumenten die in vrije hand vermogensbeheer zijn gegeven zoals bedoeld in artikel 5.4.3;
e. Valuta transacties;
f. Cryptocurrency;
g. Beleggingen via crowdfundingplatformen.

5.4.5 Terughoudendheid met betrekking tot speculatief handelen

Van medewerkers wordt verwacht dat deze terughoudend zijn met privétransacties in financiële instrumenten en onthouden zich van transacties die als excessief of in hoge mate speculatief worden aangemerkt. Insiders mogen niet binnen 24 uur na het geven van een opdracht, een tegengestelde opdracht geven met betrekking tot financiele instrumenten van dezelfde uitgevende instelling of dezelfde onderliggende waarde (ook bekend als 'daytraden'), waarbij dagen waarop niet gehandeld kan worden niet worden meegeteld. Conform artikel 5.3.1. geldt voor a.s.r. aandelen de minimale holdingperiode van 6 maanden. Voorbeelden zijn opgenomen in de Q&A.

5.4.6 Aandelen a.s.r. aangekocht via het aandelenplan

Als permanente insider mag je meedoen aan het Aandelenplan voor medewerkers a.s.r. mits je op het moment van instappen niet beschikt over voorwetenschap met betrekking tot a.s.r. of door a.s.r. uitgegeven instrumenten, zie ook artikel 5.4.7. Op het moment van inschrijving vallen deze aandelen 5 jaar onder de lock-up periode. Wanneer deze aandelen vrijvallen en je deze aandelen overhevelt naar jouw (nog te openen) effectenrekening, heeft dit mogelijk invloed op jouw kwalificatie, bijvoorbeeld wanneer je niet eerder over a.s.r. aandelen beschikte. Op basis van de Regeling ben je verplicht de Compliance Desk te informeren over mogelijke wijzigingen in jouw beleggerskwalificatie. Dit kan door een mail te sturen naar de Compliance Desk (compliance.mco@asr.nl). Speciale insiders die de vrijgekomen a.s.r. aandelen laten overhevelen dienen zich te houden aan de locatieverplichting en mogen conform de verplichtingen van de speciale insider geen transacties verrichten in a.s.r. aandelen.

5.4.7 Tijdelijke insider en het a.s.r. aandelenplan

Het is mogelijk dat jij als Tijdelijke insider op het moment van inschrijving op het Aandelenplan voor medewerkers a.s.r. beschikt over voorwetenschap over a.s.r. of over door a.s.r. uitgegeven financiële instrumenten. Dan ben je uitgesloten van deelname aan het a.s.r. Aandelenplan en ben je hierover geïnformeerd door de Compliance Desk. Ook als je geen bericht ontvangt van de Compliance Desk van a.s.r. is het van belang om zelf na te gaan of je over voorwetenschap beschikt. Dit is namelijk nadrukkelijk jouw eigen verantwoordelijkheid. Voor a.s.r. aandelen die tijdens jouw duur als Tijdelijke insider met voorwetenschap door het verlopen van de lock-up periode vrij komen gelden mogelijk aanvullende verplichtingen, zie hiervoor de Q&A Deblokkering.

5.5 Speciale verplichtingen medewerkers a.s.r. real estate en a.s.r. vermogensbeheer

5.5.1 Privétransacties in vastgoed

Als je werkzaamheden verricht bij of voor ASR Real Assets N.V. en je de beschikking hebt of kan hebben over koersgevoelige informatie ten aanzien van vastgoedobjecten of -transacties, vraag je, alvorens een privétransactie in vastgoed te verrichten, toestemming aan de Compliance Desk. Dit is niet van toepassing voor de aankoop van een woning voor eigen bewoning. Dit kan per e-mail via het mailadres compliance.mco@asr.nl (Loket ASR Compliance MCO).

5.5.2 Betrokkenheid bij beheer in a.s.r. beleggingsinstellingen (zoals ASR Vooruit Mixfondsen)

1. Als je werkzaamheden uitvoert ten behoeve van beleggingsinstellingen die worden beheerd door ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: AVB) mag je zelf geen privétransacties verrichten in deze beleggingsinstellingen, behalve in het geval hieronder 2 opgenomen.
2. Als je wilt participeren in één van de producten van a.s.r. vooruit én werkzaam bent bij AVB neem je voor het afsluiten van een dergelijk product contact op met de Compliance Desk. Dit moet ook als je in de ASR Vooruit Mixfondsen wenst te beleggen via een derde partij, bijvoorbeeld door een order in te leggen bij ASR Vooruit B.V. De Compliance Desk zal in overleg treden met de CEO van AVB om te bepalen of het afsluiten van dit product is toegestaan en niet conflicteert met jouw werkzaamheden.

6 Naleving, controle en sancties

6.1 Controle en naleving

6.1.1 Controle

1. De Compliance Desk monitort de naleving van de Regeling.
2. Als we een misstand vermoeden (bijv. de betrokkenheid bij een belangenconflict) verschaf je op verzoek alle relevante informatie aan de Compliance Desk in het kader van een controle. Ook kan de Compliance Desk steekproefsgewijs reguliere controles uitvoeren.
3. Bij een controle geef je opdracht aan de financiële instelling waar jouw privé beleggingen zijn ondergebracht alle informatie over de ten behoeve van jou of in jouw opdracht verrichte privétransactie(s) in Financiële Instrumenten, te verstrekken aan de Compliance Desk. De kosten die hiervoor worden gemaakt zijn voor jouw rekening.
4. Bij een controle zorg je naar beste vermogen dat derden (bijv. je partner bij een gemeenschappelijke rekening of de beleggingsclub) op jouw verzoek, alle informatie (doen) verstrekken aan de Compliance Desk over door die derden verrichte privétransactie(s) in Financiële Instrumenten.
5. Je krijgt de gelegenheid te reageren op de uitkomst van de controle. Je reactie zal in het verslag worden opgenomen. Nadat je in de gelegenheid bent gesteld om te reageren, zal er over de controle worden gerapporteerd.

6.1.2 Procedure bij een vastgestelde overtreding.

1. De Compliance Desk rapporteert over een mogelijke overtreding van de Regeling aan Veiligheidszaken. Veiligheidszaken stelt vervolgens vast of er sprake is van een overtreding. Veiligheidszaken rapporteert vervolgens over een vastgestelde overtreding aan de Raad van Bestuur van a.s.r., het a.s.r. Audit- en Risicocommissie en/of de Raad van Commissarissen van a.s.r.
2. Bij een vastgestelde overtreding van de Regeling kan jouw Leidinggevende op de hoogte worden gebracht van de overtreding.
3. Bij de constatering van een overtreding van de Regeling geldt de procedure beschreven in het beleid "Beheersing niet integer gedrag" en kan er eventueel een maatregel conform het "Beleid disciplinaire maatregelen" worden opgelegd. Compliance adviseert Veiligheidszaken over de overtreding en de afwikkeling daarvan, Veiligheidszaken maakt een eigen afweging over de benodigde sancties.
4. Je zal worden geïnformeerd over de afwikkeling en eventuele maatregelen/sanctie(s) die worden opgelegd in geval van een overtreding van deze Regeling. Tegen de maatregelen/sancties(s) staat bezwaar en beroep open overeenkomstig artikel 6.3 van deze Regeling. Een overzicht van bijzondere maatregelen/sancties met betrekking tot deze Regeling staat in de artikelen 6.4 tot en met 6.6 van deze Regeling.

6.1.3 Advies, bezwaar en beroep

1. In het geval je twijfelt over de uitleg of toepassing van de Regeling vraag je (vooraf) advies aan de Compliance Desk.
2. In uitzonderlijke gevallen kan de Compliance Desk ontheffing verlenen van bepaalde verplichtingen uit de Regeling en de daar aan te stellen voorwaarden bepalen. Jouw manager wordt op de hoogte gesteld van deze ontheffing de daaraan gestelde voorwaarde. Uiteraard wordt geen ontheffing verleend op wettelijke verplichtingen.
3. Je kan schriftelijk bezwaar aantekenen bij de Manager Compliance van a.s.r. tegen het niet verlenen van een ontheffing en/of tegen het stellen van bepaalde voorwaarden alsook het opleggen van maatregelen/sancties voor het overtreden van de regeling. De Manager Compliance a.s.r. zal vervolgens beslissen. Medewerkers die werkzaam zijn voor Compliance kunnen bezwaar aantekenen bij de CRO (Chief Risk Officer).
4. Je kan na de beslissing van de Manager Compliance van a.s.r. in beroep gaan tegen deze beslissing bij de Management Board van a.s.r. die een bindende uitspraak voor alle partijen zal doen. Een beroep dat is ingesteld op grond van dit artikel zal de beslissing van de Manager Compliance van a.s.r. niet opschorten.
5. In alle gevallen waarin deze Regeling niet voorziet, beslist de Management Board van a.s.r. na overleg met de Manager Compliance a.s.r. en de Chief Risk Officer.

6.2 Maatregelen en sancties

6.2.1 Disciplinaire maatregelen

1. Kom je verplichtingen in deze Regeling niet na dan kan dit leiden tot het opleggen van maatregelen, zoals beschreven in het Beleid disciplinaire maatregelen onderdeel van de OR Regelingen ASR Nederland N.V.
2. Het niet naleven van de Regeling wordt beschouwd als een inbreuk op het vertrouwen dat a.s.r. als werkgever stelt in jou als Medewerker.
3. Daarnaast kan a.s.r. overwegen melding te doen bij de bevoegde autoriteiten. In bepaalde gevallen is a.s.r. verplicht melding te doen aan de autoriteiten (de zogenaamde klikplicht bij Marktmanipulatie).

6.2.2 Het annuleren of terugdraaien van transacties en liquidatie

1. Als een Medewerker de Regeling niet naleeft, kan a.s.r. van de Medewerker eisen enige transactie(s) en/of de liquidatie van enig aangehouden Financiële Instrument te annuleren of terug te draaien, onder voorwaarden die redelijk worden geacht. Dit kan resulteren in verliezen en/of het moeten prijsgeven van gemaakte winsten. De Medewerker dient zelf de kosten te dragen van zo'n correctie, van verlies of kosten die verband houden met de correctie van de oorspronkelijke transactie.
2. a.s.r. is niet aansprakelijk voor enig financieel nadeel van een Medewerker als gevolg van de toepassing van deze Regeling.

6.2.3 (Externe) Maatregelen bij overtreding regels marktmisbruik

Naast de in de artikelen 6.2.1. en 6.2.2. genoemde maatregelen zijn de volgende wettelijke sancties van toepassing op a.s.r. en op jou als Medewerker ingeval van overtreding van de marktmisbruikregels.

a. Bestuursrechtelijke sancties
   De AFM ziet toe op naleving van de marktmisbruikregels en kan bestuursrechtelijke maatregelen nemen bij overtreding hiervan. De belangrijkste maatregelen die de AFM kan nemen zijn:
   (i) Maximale boetes :
   - voor rechtspersonen: EUR 15.000.000 of 15% van de geconsolideerde jaaromzet;
   - voor natuurlijke personen: EUR 5.000.000.

   (ii) Het opleggen van een last onder dwangsom aan zowel rechtspersonen als natuurlijke personen.
   (iii) Het opleggen van een beroepsverbod aan natuurlijke personen (tijdelijk of voor onbepaalde tijd). Als het een rechtspersoon betreft die de overtreding heeft begaan dan kan het verbod worden opgelegd aan de natuurlijke perso(o)n(en) die opdracht heeft/hebben gegeven tot de verboden gedraging dan wel daar feitelijk leiding aan hebben gegeven.
   (iv) Het opleggen van een handelsverbod aan natuurlijke personen voor maximaal 2 jaar. Dit betekent dat de betreffende persoon de bevoegdheid wordt ontzegd om te handelen voor eigen rekening.

b. Strafrechtelijke sancties
Overtreding van de marktmisbruikregels (o.a. handel met koersgevoelige informatie en marktmanipulatie) is een economisch delict en kan gesanctioneerd worden met de volgende strafrechtelijke sancties:
(i) Maximale gevangenisstraf van 6 jaar;
(ii) Het opleggen van een taakstraf;
(iii) Maximale geldboete van de vijfde categorie (per 1 januari 2025: EUR 103.000). Als de waarde van de goederen waarmee het economische delict is begaan (of de waarde van de goederen die door het delict zijn verkregen), hoger is dan een vierde gedeelte van de maximaal op te leggen geldboete, dan kan een geldboete worden opgelegd van de naastgelegen hogere categorie;
(iv) Het opleggen van een omzet gerelateerde boete aan een rechtspersoon van de zesde categorie (per 1 januari 2025: EUR 1.030.000) of ter hoogte van maximaal 10% van de jaaromzet;
(v) Bijkomende straffen: ontzetting van rechten, gehele of gedeeltelijke stillegging van de onderneming, onderbewindstelling.

Naast bovengenoemde sancties heeft het Openbaar Ministerie de bevoegdheid om het voordeel dat je in strijd met de wet hebt verkregen ín beslag te nemen. Overtreding van de Regeling loont dus niet.

7. Specifieke verplichtingen met betrekking tot transacties door meldingsplichtige personen

7.1 Personen met leidinggevende verantwoordelijkheid

Voor de toepassing van de meldingsplicht onder 7.3 wordt het volgende verstaan onder personen met leidinggevende verantwoordelijkheid:
(i) Leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V.
(ii) Leden van de Raad van Commissarissen van ASR Nederland N.V.
(iii) Personen met een leidinggevende functie anders dan onder (i)-(ii) hierboven, én die toegang hebben tot koersgevoelige informatie die direct of indirect op a.s.r. betrekking heeft, én tevens de bevoegdheid bezitten managementbeslissingen te nemen die gevolgen hebben voor de toekomstige ontwikkelingen en bedrijfsvooruitzichten van a.s.r. Hieronder vallen de leden van de Management Board voor zover niet opgenomen onder (i).

7.2 Nauw verbonden personen

Voor de toepassing van de meldingsplicht onder 7.3. wordt het volgende verstaan onder nauw verbonden personen:
(i) Een echtgenoot of echtgenote, of een partner van deze persoon die overeenkomstig het nationale recht als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote wordt aangemerkt.
(ii) Een overeenkomstig het nationale recht ten laste komende kind.
(iii) Een ander familielid dat op de datum van de transactie in kwestie gedurende ten minste een jaar tot hetzelfde huishouden als de relevante persoon heeft behoord.
(iv) Een rechtspersoon, trust of personenvennootschap waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij een persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid (i.e. de personen onder 7.1(i)) en personen onder (i), (ii) en (iii), die rechtstreeks of niet rechtstreeks onder de zeggenschap staat van een dergelijke persoon, die is opgericht ten gunste van een dergelijke persoon, of waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een dergelijke persoon.

Verplichtingen

7.3 Verplichtingen van meldingsplichtige personen

a. Personen met leidinggevende verantwoordelijkheid, evenals nauw verbonden personen, moeten de AFM op de hoogte stellen van alle transacties voor eigen rekening met betrekking tot aandelen of schuldinstrumenten van a.s.r., of afgeleide of andere Financiële Instrumenten die ermee zijn verbonden zoals bedoeld in artikel 19 MAR (behoudens de uitzonderingen/vrijstellingen die in de wet zijn opgenomen). Meldingsplichtige personen dienen hiervoor het format te gebruiken dat wordt genoemd in artikel 2 van de ITS (EU 2016/1055).
b. Meldingsplichtige personen zijn verplicht om dergelijke meldingen uiterlijk op de derde werkdag na de transactiedatum te doen.
c. Een meldingsplichtig persoon is altijd zelf verantwoordelijk voor de wettelijke meldingsverplichtingen en voor de juistheid en tijdigheid van alle meldingen aan de AFM.
d. De melding als bedoeld onder a. kan door de meldingsplichtige persoon worden uitgesteld tot iedere volgende transactie wanneer een totaalbedrag van 20.000 EUR binnen een kalenderjaar is bereikt. De drempel van 20.000 EUR wordt berekend door alle onder a. bedoelde transacties binnen één kalenderjaar, zonder verrekening, bij elkaar op te tellen.
e. Personen met leidinggevende verantwoordelijkheden stellen de nauw verbonden personen schriftelijk in kennis van hun verantwoordelijkheden uit hoofde van dit artikel en bewaren een afschrift van deze kennisgeving.
f. Personen met leidinggevende verantwoordelijkheden bevorderen naar beste vermogen dat de met hem nauw verbonden personen geen transacties verrichten die strijdig zijn met deze Regeling.
g. Een persoon die van mening is dat hij dient te worden aangemerkt als meldingsplichtig persoon en nog niet als zodanig is aangemerkt, dient onverwijld in overleg te treden met de Compliance Desk.
h. De Compliance Desk informeert leidinggevende personen schriftelijk dat zij worden aangemerkt als meldingsplichtige personen en over de van toepassing zijnde wettelijke meldingsverplichtingen. De Compliance Desk informeert de leidinggevende persoon tevens schriftelijk wanneer deze niet langer door de Compliance Desk wordt aangemerkt als meldingsplichtig persoon.

7.4 Verplichtingen van personen met leidinggevende verantwoordelijkheid

Voor personen met leidinggevende verantwoordelijkheid gelden naast de bovenstaande verplichtingen ook de overige verplichtingen in deze Regeling (zoals de algemene verplichtingen voor Medewerkers en de aanvullende verplichtingen voor insiders, en de verplichtingen voor de categorie insider waar zij toe behoren). Dit ondanks dat sommige personen met leidinggevende verantwoordelijkheid geen Medewerkers van a.s.r zijn.

7.5 Aanvullende verplichtingen betreffende zeggenschap en kapitaalbelang in a.s.r. voor bestuurders en commissarissen

a. De leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. en Commissarissen van ASR Nederland N.V. melden aan de AFM de aandelen en stemmen in ASR Nederland N.V. en de gelieerde uitgevende instellingen waarover zij individueel beschikken. Deze meldingen worden gedaan binnen twee weken na de aanwijzing of benoeming als bestuurder of commissaris (artikel 5.48 Wft).
b. De leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. en Commissarissen van ASR Nederland N.V. die over aandelen en stemmen beschikken in een andere naamloze vennootschap die een gelieerde uitgevende instelling wordt, melden onverwijld aan de AFM de aandelen en stemmen in de desbetreffende gelieerde uitgevende instelling waarover zij individueel beschikken.
c. De leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. en Commissarissen van ASR Nederland N.V. melden onverwijld aan de AFM elke wijziging in de aandelen in ASR Nederland N.V. en de gelieerde uitgevende instellingen waarover zij individueel beschikken.
d. De leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. en Commissarissen van ASR Nederland N.V. melden onverwijld aan de AFM elke wijziging in de stemmen in ASR Nederland N.V. en de gelieerde uitgevende instellingen waarover zij individueel beschikken.

e. Onder gelieerde uitgevende instelling wordt verstaan een uitgevende instelling (i) waarmee a.s.r. in een groep is verbonden of waarin ASR Nederland N.V. een deelneming heeft en waarvan de meest recent vastgestelde omzet ten minste 10 procent van de geconsolideerde omzet van ASR Nederland N.V. bedraagt, of (ii) die rechtstreeks of middellijk meer dan 25 procent van het kapitaal van ASR Nederland N.V. verschaft.
f. Voor leden van de Raad van Commissarissen gelden specifieke regels inzake transacties in door ASR Nederland N.V. uitgegeven effecten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten. Zie hiervoor het Reglement Raad van Commissarissen ASR Nederland N.V.
g. De in artikel 7.3. bedoelde melding aan de AFM dient door de leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. en Commissarissen per direct te worden doorgegeven aan de Compliance Desk. De Compli-ance Desk zal onverwijld zorgdragen voor de melding aan de AFM.

Naleving

7.6 Naleving van de Regeling voor meldingsplichtige personen

a. Het niet naleven van de Regeling wordt beschouwd als een inbreuk op het vertrouwen dat ASR Nederland N.V. als werkgever stelt in de Medewerker.
b. Als de niet naleving van de Regeling betrekking heeft op leden van de Raad van Commissarissen van ASR Nederland N.V. dan rapporteert Compliance aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen van ASR Nederland N.V. Als de niet naleving betrekking heeft op de voorzitter van de Raad van Commissarissen van ASR Nederland N.V. rapporteert Compliance aan het langst zittende lid van de Raad van Commissarissen van ASR Nederland N.V. niet zijnde de voorzitter.
c. Als de niet naleving van de Regeling betrekking heeft op leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V., dan rapporteert Compliance aan de voorzitter van de a.s.r. Audit- en Risicocommissie. Als de niet naleving van de Regeling betrekking heeft op leden van het Management Board (niet zijnde de leden van de Raad van Bestuur) van ASR Nederland N.V., dan rapporteert Compliance aan de voorzitter van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V.
d. In gevallen van niet naleving door:
   (i) leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. worden eventuele maatregelen genomen door de voorzitter van de a.s.r. Audit- en Risicocommissie;
   (ii) leden van de Raad van Commissarissen van ASR Nederland N.V. worden eventuele maatregelen genomen door de voorzitter van de Raad van Commissarissen van ASR Nederland N.V.
   (iii) de voorzitter van de Raad van Commissarissen van ASR Nederland N.V. worden eventuele maatregelen genomen door het langst zittende lid van de Raad van Commissarissen van ASR Nederland N.V.
e. Niet naleving kan leiden tot het opleggen van maatregelen, zoals beschreven in het Beleid disciplinaire maatregelen onderdeel van de OR Regelingen ASR Nederland N.V. Daarnaast kan ASR Nederland N.V. overwegen melding te doen bij de bevoegde autoriteiten.

8. Insider administratie

8.1 Criteria voor het aanwijzen van Tijdelijke insiders

1. De volgende criteria kunnen worden gebruikt bij de bepaling of jij als Medewerker als Tijdelijke insider wordt aangemerkt. De onderstaande lijst is niet uitputtend. Het Disclosure Committee bepaalt of een gebeur-tenis/informatie als koersgevoelige informatie dient te worden aangemerkt. Als je bij deze gebeurtenis betrokken bent of toegang hebt tot deze informatie kun je worden aangewezen als Tijdelijke insider.
2. Wordt een gebeurtenis/informatie als koersgevoelige informatie aangemerkt dan wordt er een lijstverantwoordelijke benoemd die ervoor zorgt dat alle Medewerkers die toegang hebben tot de koersgevoelige informatie op een Tijdelijke insider lijst worden geplaatst. Deze lijst wordt bijgehouden door het secretariaat van de Management Board.
3. De procedure voor het aanwijzen van Tijdelijke insiders wordt verder beschreven in Bijlage 1.
   Let op: onderstaande lijst is niet uitputtend en geldt alleen voor Tijdelijke insiders!
   De mogelijke criteria voor het aanwijzen van Tijdelijke insiders zijn of een Medewerker:
   a. betrokken is bij het opstellen en verspreiden van bestuursverslagen of notulen;
   b. betrokken is bij het samenstellen van tussentijdse financiële verslagen en eindejaarsverslagen van de groep en de ontvangers daarvan heeft geïdentificeerd;
   c. betrokken is bij belangrijke bedrijfsacties, zoals het dividendbeleid, aandelen inkoopprogramma's, uitgifte van nieuwe aandelen of schuldinstrumenten, fusies, overnames, joint ventures en afstotingen of wijzigingen hierin;
   d. Kern-personeel dat betrokken is bij de procedures rond het aan- of aftreden van een RvB of RvC lid, in ieder geval de CEO, CFO en voorzitter RvC;
   e. betrokken is bij het treffen van beschermingsmaatregelen ten behoeve van (Financiële Instrumenten uitgegeven door) a.s.r.;
   f. de beschikking heeft of kan hebben over informatie die een materiële impact heeft op de solvabiliteit van a.s.r. anders dan door wijzigingen op basis van reeds extern gerapporteerde (dus openbare) gevoeligheden waarvan de impact reeds bekend is in de markt;
   g. de beschikking heeft over informatie die een materiële impact op de winst, positief dan wel negatief heeft;
   h. de beschikking heeft over informatie die een materiële invloed heeft op de reputatie van a.s.r., positief dan wel negatief (denk bijvoorbeeld aan actuele onderwerpen zoals ontwikkelingen op het gebied van witwassen en financieren van terrorisme, een groot datalek, een grote cyberaanval, enz.);
   i. de beschikking heeft over informatie die betrekking heeft op een belangrijke strategie wijziging;
   j. de beschikking heeft over informatie inzake een significante afwijking van afgegeven prognoses, targets, forward looking statements, marktverwachtingen;
   k. de beschikking heeft over informatie inzake belangrijke rechtszaken, belangrijke interventies door een toezichthouder (bijv. boete, last onder dwangsom) of strafrechtelijke vervolging van een entiteit of (mede) beleidsbepaler;
   l. de beschikking heeft over informatie inzake het aangaan, de wijziging of de opzegging van belangrijke kredietfaciliteiten;
   m. de beschikking heeft over informatie inzake de wijziging van accountant;
   n. betrokken is bij bekendmaking van periodieke financiële resultaten.
   In het geval een Medewerker geregeld voldoet aan de criteria voor Tijdelijke insider kan de Compliance Desk besluiten deze Medewerker aan te wijzen als Permanente Insider. Bezwaar maken hiertegen kan op de in artikel 6.3 opgenomen wijze.

8.2 Procedure voor het aanwijzen van Permanente insiders

HR voert medewerkers als Permanente insiders op, op basis van vooraf vastgestelde functies. De Compliance Desk bepaalt samen met het management welke functies hiervoor in aanmerking komen. Deze selectie wordt periodiek geëvalueerd op basis van organisatorische wijzigingen en signalen vanuit de organisatie.

8.3 Administratie Insiderlijsten

1. De Compliance Desk houdt insiderlijsten bij waarop alle Medewerkers staan die mogelijk toegang hebben tot koersgevoelige informatie.
2. Er wordt één lijst voor Permanente insiders bijgehouden en per tijdelijke bron van koersgevoelige informatie een lijst van Tijdelijke insiders.
3. Het secretariaat van de Management Board maakt voor elk tijdelijke bron van koersgevoelige informatie (die is aangewezen door het Disclosure Committee) een lijst met Tijdelijke insiders.
4. De Compliance Desk gebruikt voor het opstellen van de insiderlijsten een standaard format waar de volgende gegevens in worden gevuld:
   (I) Naam en Achternaam van de Medewerker;
   (ii) Personeelsnummer;
   (III) Functie/Afdeling en bedrijfsonderdeel waar de Medewerker werkzaam is;
   (IV) Aard/Type van de koersgevoelige informatie;
   (V) HR Categorisering (a.s.r insider, uitgebreide insider, speciale insider);
   (VI) Begindatum toegang tot koersgevoelige informatie.
   (VII) Einddatum toegang tot koersgevoelige informatie.
   (VIII) Eventuele toegekende uitzonderingen op de regeling.
   (IX) Kwalificatie belegger n.a.v. ingevulde vragenlijst.
   (X) Wijzigingen in de insiderlijst, de reden van de wijziging en datum waarop de lijst is opgesteld en bijgewerkt.
   (XI) Of de medewerker een locatieplicht heeft met daarbij rekeningnummer (beleggings)rekening bij ABN AMRO.
5. Externe ondernemingen die via externe professionals diensten leveren aan a.s.r. (zoals consultants en externe accountants) en waarvan de medewerkers de beschikking krijgen of kunnen krijgen over koersgevoelige informatie, worden vooraf gevraagd een NDA te tekenen. Ook wordt van hen verlangd dat zij zelf een insiderlijst bijhouden met alle medewerkers die toegang hebben tot de koersgevoelige informatie. Het secretariaat van de Management Board houdt daarnaast een lijst bij van alle extern ingehuurde professionals die toegang hebben tot Koersgevoelige informatie. Externe professionals kunnen nooit worden aangemerkt als Permanente insider en zijn te allen tijde Tijdelijke insiders.

8.4 MCO en overige insider administratie bij Permanente insiders

1. Als HR jou als Medewerker op basis van de vooraf bepaalde functies heeft aangewezen als Permanente insider, wordt dit ingevoerd in MCO. Via MCO ontvang je daarna een vragenlijst om te bepalen of je een belegger bent of niet. Aan de hand van de ingevulde vragenlijst wordt bepaald welke maatregelen je dient te nemen om te voldoen aan de Regeling.
2. Aan de hand van je ingevulde vragenlijst word je gekwalificeerd. Je wordt hierover geïnformeerd, waarna je de kwalificatie voor akkoord dient te ondertekenen.
3. a.s.r. neemt alle redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat de Medewerkers, die op de permanente insiderlijst worden geplaatst schriftelijk verklaren op de hoogte te zijn van de wettelijke en regelgevende verplichtingen die hun activiteiten met zich brengen, alsook van de sancties die van toepassing zijn op handel met koersgevoelige informatie en het in strijd met de wet delen van koersgevoelige informatie.
4. De Compliance Desk houdt een administratie bij waarin in ieder geval wordt vermeld:
   (i) Een ondertekende vragenlijst en verklaring van elke insider.
   (ii) De ter goedkeuring voorgelegde privétransacties in Financiële Instrumenten.
   (iii) De vrijehand beheerovereenkomsten die zijn afgesloten door insiders.
   (iv) Een lijst van de uitgevoerde transacties bij ABN AMRO Bank N.V.
   (v) Een lijst met overtredingen van de Regeling.
5. Alle informatie die over de insiders is vastgelegd zal in de administratie door de Compliance Desk worden bewaard voor een periode van minimaal vijf jaar, nadat de Medewerker niet meer is aangemerkt als insider of uit dienst is getreden.

Slotbepalingen

Deze Regeling is opgesteld volgens de Europese regels ter voorkoming van marktmisbruik (Verordening marktmisbruik en hierop gebaseerde lagere regelgeving), art. 5:68 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en regels voor uitvoering van art. 5:68 Wft uit het Besluit Marktmisbruik.

Deze versie van de Regeling treedt in werking op 1 Maart 2026 en vervangt de Regeling omgang met koersgevoelige informatie en privétransacties in Financiële Instrumenten van 11 November 2024.

Contactgegevens Compliance Desk:
Afdeling Compliance
e-mail: compliance.mco@asr.nl

Definities

AFM
Stichting Autoriteit Financiële Markten. De toezichthouder voor o.a. gedragstoezicht bij financiële ondernemingen.

a.s.r./ASR
ASR Nederland N.V. inclusief alle dochtermaatschappijen en deelnemingen, waarin a.s.r. een belang heeft van 100%.

Beleggingen
Financiële Instrumenten zoals nader omschreven in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht evenals andere objecten en zaken met een beleggingsoogmerk zoals onroerende zaken, auto's, en kunst.

Beleggingsfonds
Een beleggingsfonds is een verzameling beleggingen, een mandje, waarin meerdere beleggers investeren. Dit zijn de deelnemers in het beleggingsfonds. Beheerders van beleggingsfondsen beleggen het geld vervolgens in bijvoorbeeld aandelen, obligaties, vastgoed en/of grondstoffen. Beleggers die deelnemen in het fonds delen de opbrengst van de beleggingen onderling.

Beleggingsinstelling
Een beleggingsmaatschappij of een beleggingsfonds. Een beleggingsmaatschappij is hetzelfde als een fonds maar heeft een andere rechtsvorm. Het is een rechtspersoon (zoals een b.v. of een n.v.) in plaats van een fonds voor gemene rekening.

Compliance Desk
Onderdeel binnen de afdeling Compliance van a.s.r., voor vragen en meldingen op het gebied van koersgevoelige informatie en privétransacties in Financiële Instrumenten. De Compliance Desk is te bereiken op het e-mail adres: compliance.mco@asr.nl

Financiële Instrumenten
a. Effecten;
b. Geldmarktinstrumenten;
c. Rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of instelling voor collectieve belegging in effecten, niet zijnde een effect;
d. Opties, futures, swaps, rentetermijncontracten of andere derivatencontracten die betrekking hebben op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, of andere afgeleide instrumenten, indexen of maatstaven en die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;

e. Opties, futures, swaps, rentetermijncontracten of andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen en in contanten moeten of mogen worden afgewikkeld naar keuze van een van de partijen, tenzij de reden het in gebreke blijven is of een andere gebeurtenis die beëindiging van het contract tot gevolg heeft;
f. Opties, futures, swaps of ander derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen, alleen kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering en worden verhandeld op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit;
g. Andere opties, futures, swaps of termijncontracten dan bedoeld onder f. of andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen, kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering en niet voor commerciële doeleinden bestemd zijn, en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten hebben;
h. Afgeleide instrumenten voor de overdracht van kredietrisico;
i. Financiële contracten ter verrekening van verschillen;
j. Opties, futures, swaps, termijncontracten of ander derivatencontracten met betrekking tot klimaatvariabelen, vrachttarieven, emissierechten, inflatiepercentages of andere officiële economische statistieken, en die contant moeten, of, op verzoek van één der partijen, kunnen worden afgewikkeld, anderszins dan op grond van een verzuim of een ander ontbindend element of andere derivatencontracten met betrekking tot activa, rechten, verbintenissen, indices of maatregelen dan hiervoor vermeld en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten bezitten.
k. Emissierechten bestaande uit eenheden waarvan is vastgesteld dat deze in overeenstemming zijn met de vereisten van Richtlijn 2003/87/EG (emissiehandelssysteem).
l. (Beursgenoteerde) effecten of deelnemingsrechten uitgegeven door een instelling met vastgoed gerelateerde activiteiten, bijvoorbeeld een vastgoedbeleggingsinstelling of een bouwonderneming.

Gedragingen genoemd in art 12 lid 2 MAR (Market Abuse Regulation) Art 12 lid 2. MAR:
Onder andere de volgende gedragingen worden aangemerkt als marktmanipulatie:

a) het handelen door een persoon, of de samenwerking door meerdere personen, om een machtspositie te verwerven ten aanzien van het aanbod van of de vraag naar een financieel instrument of gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen, of een geveild product op basis van emissierechten met als gevolg of waarschijnlijk gevolg dat rechtstreeks of onrechtstreeks aan- of verkoopprijzen op een bepaald niveau worden vastgelegd of andere onbillijke handelsvoorwaarden worden geschapen of waarschijnlijk worden geschapen;
b) de aankoop of verkoop van financiële instrumenten bij het openen of sluiten van de markt met als daadwerkelijk of waarschijnlijk effect dat beleggers die op basis van de genoteerde koersen, inclusief de openings- en slotkoersen handelen, worden misleid;
c) het plaatsen van orders naar een handelsplatform, met inbegrip van de annulering of wijziging van orders, door ieder beschikbaar middel van handel, met inbegrip van elektronische middelen, zoals algoritmische en high frequency trading-strategieën, met één of meerdere van de in lid 1, onder a) of b), bedoelde effecten, wanneer dit:
    i) de werking van het handelssysteem of het handelsplatform verstoort of vertraagt of waarschijnlijk dit effect heeft;
    ii) het voor anderen moeilijker maakt om authentieke orders te identificeren op het handelssysteem of de handelsfaciliteit of waarschijnlijk deze bemoeilijking veroorzaakt, waaronder door orders te plaatsen die leiden tot een overbelasting of destabilisatie van het orderboek, of
    iii) een onjuist of misleidend signaal afgeeft, of waarschijnlijk afgeeft, ten aanzien van het aanbod van of de vraag naar of de koers van een financieel instrument, met name door orders te plaatsen om een trend te starten of te versterken;
d) het profiteren van incidentele of regelmatige toegang tot de traditionele of elektronische media door een mening over een financieel instrument, een gerelateerd spotcontract voor grondstoffen of een geveild product op basis van emissierechten (of onrechtstreeks over de instelling waardoor het wordt uitgegeven) te verspreiden, terwijl van te voren posities ten aanzien van dit financieel instrument of daaraan gerelateerde spotcontract voor grondstoffen of een geveild product op basis van emissierechten zijn ingenomen om nadien profijt te trekken van het effect dat deze mening heeft gehad op de koers van dit financieel instrument of daaraan gerelateerde spotcontract of een geveild product op basis van emissierechten, zonder tegelijkertijd deze belangenverstrengeling naar behoren en op doeltreffende wijze openbaar te maken;

e) het kopen of verkopen op de secundaire markt van emissierechten of daarvan afgeleide instrumenten voorafgaand aan de veiling die wordt gehouden ingevolge Verordening (EU) nr. 1031/2010 met het effect dat de toewijzingsprijs voor de geveilde producten op een abnormaal of kunstmatig niveau wordt gebracht of dat partijen die tijdens de veiling bieden, worden misleid.

Gemeenschappelijke rekening
Een en/of rekening of een rekening met meerdere rekeninghouders of gemachtigden.

Handel/handelen: Medewerkers
Het kopen of verkopen, of het verrichten van enige andere transactie voor eigen rekening of voor rekening derden, die rechtstreeks of via een tussenstap betrekking heeft op Financiële Instrumenten. Het annuleren of aanpassen van een order in een Financieel Instrument valt hier ook onder.

Handel/handelen: Insiders die handelen in Financiële Instrumenten voor hun werkzaamheden
Onder handelen in Financiële Instrumenten valt het verrichten of bewerkstelligen van transacties in Financiële Instrumenten, of het aanbieden, verrichten, afwikkelen of controleren van diensten op het gebied van bemiddeling in Financiële Instrumenten of op het gebied van vermogensbeheer;

Klant
Een persoon of vennootschap waarmee een zakelijke relatie wordt onderhouden door a.s.r., of waarmee a.s.r in gesprek of in onderhandeling is om tot een zakelijke relatie te komen.

Marktmanipulatie (zie voor de wettelijke definitie art 12 MAR)
Marktmanipulatie is het door middel van kunstgrepen beïnvloeden van de markt.

Bekende vormen van Marktmanipulatie/kunstgrepen zijn:
- Churning / wash trade: Het plaatsen van transacties om de indruk te wekken dat een effect meer verhandeld wordt dan feitelijk het geval is. Soms worden effecten tussen meerdere handelaren verhandeld in een soort verkoopcarrousel alvorens ze geleidelijk aan bij het publiek gedumpt worden.
- Stock bashing: Het verspreiden van negatieve geruchten om de prijs van een aandeel te drukken.
- amping the market: Door middel van transacties de koers positief beïnvloeden, bijvoorbeeld door in korte tijd een grote hoeveelheid van een bepaald effect op te kopen.
- Bear raid: Het tegengestelde van ramping, de koers van een aandeel wordt kunstmatig onderuitgehaald door short te gaan of een groot pakket ineens op de markt te koop aan te bieden.
- Lure and Squeeze: De koers van een bedrijf wordt eerst negatief beïnvloed waarbij de fraudeurs short gaan door putopties te plaatsen. Wanneer de prijs het minimum heeft bereikt, worden de putopties massaal verzilverd, waarna de koers van het aandeel omhooggejaagd wordt. De fraudeurs kopen nu de aandelen terug om direct callopties te plaatsen en opnieuw een klapper te maken.
- Pump and Dump: Dit is feitelijk het omgekeerde van Lure and Squeeze. De fraudeurs jagen de prijs van een aandeel omhoog en verkopen ze dan tegen hoge prijzen aan overige marktdeelnemers. De fraudeurs gebruiken de koersstijging ofwel als lokmiddel (in dat geval gaat het om brokers), ofwel ze kopen de aandelen laag in om hoog te verkopen. De koers wordt dus eerst 'opgepompt' (pump) waarna de aandelen worden gedumpt op de markt ('dump'). De koers keert nadien terug naar de originele waarde en de kopers lijden verliezen. Penny stocks worden vaak geassocieerd met pump and dump, omdat ze erg gevoelig zijn voor deze vorm van marktmanipulatie.
- Het verspreiden van onjuiste of misleidende informatie over een bedrijf of Financieel Instrument.

Medewerker(s)
Onder Medewerkers verstaan wij in deze regeling personen werkzaam op basis van een arbeidsovereenkomst met a.s.r. dan wel één van de 100% dochterondernemingen van a.s.r. en personen die anders dan op basis van een arbeidsovereenkomst werkzaamheden verrichten voor a.s.r. (bijv. via een uitzendbureau, ZZP'er, detacheringsbureau en stagebureau).

Regeling
Deze regeling "Omgang met koersgevoelige informatie en privétransacties in Financiële Instrumenten van a.s.r. Nederland N.V."

Uitgevende instelling
Een privaat- of publiekrechtelijke juridische entiteit (Bijv. N.V. of B.V.) die Financiële Instrumenten uitgeeft of voorstelt deze uit te geven.

Vastgoed
Onroerende zaken en deelnemingen in projectontwikkeling en projectfinanciering.

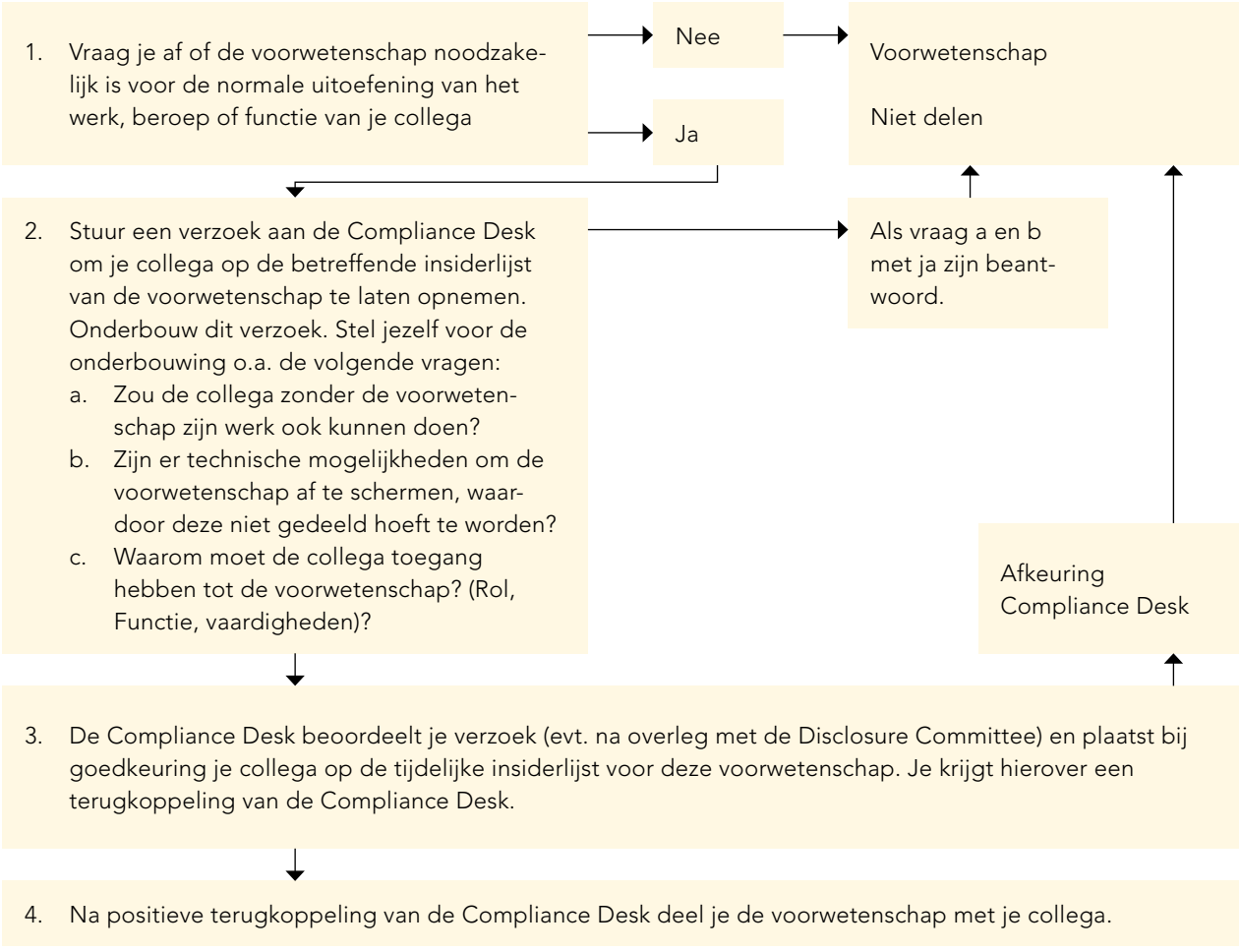
Verrichten van een privétransactie
Het verrichten, bewerkstellingen dan wel onthouden van (rechts)handeling zoals het opdracht geven tot koop, verkoop of aanhouden van een financieel instrument voor eigen rekening en risico.
Het proberen (poging) te verrichten van een transactie (al dan niet succesvol) valt hier ook onder.

Privé transactie:
Transactie in een financieel instrument voor eigen rekening of ten behoeve van een derde op wiens beleggingen de betrokkene, anders dan uit hoofde van het verlenen van een beleggingsdienst, invloed uitoefent.

Bijlage 1

Delen van Koersgevoelige informatie hoe doet je dat, als je het mag delen?

Als je koersgevoelige informatie toch wilt delen (en je collega staat niet al op de betreffende insiderlijst) geldt de volgende procedure:



a.s.r.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht
www.asr.nl

ASR Nederland N.V., KVK 30070695 Utrecht

49811_0726