

Rabobank Nederland

Regeling Privé-transacties
Rabobank Nederland 2007

Inhoudsopgave

<i>1. Inleiding</i>	<i>1</i>
<i>2. Definities</i>	<i>2</i>
<i>3. Gedragsregels insiders</i>	<i>4</i>
<i>4. Aanvullende regels raad van bestuur</i>	<i>7</i>
<i>5. Toezicht en naleving</i>	<i>8</i>
<i>6. Sancties</i>	<i>10</i>
<i>7. Overige</i>	<i>11</i>

1 Inleiding

Op grond van de Wet financieel toezicht (Wft) en het Besluit Marktmissbruik Wft zijn financiële ondernemingen verplicht een gedragscode voor privé-transacties in te voeren.

Deze Regeling Privé-transacties (RPT) Rabobank Nederland, versie 2007 (hierna: “Regeling”) is daarvan een nadere uitwerking en is gebaseerd op het voor de relevante onderdelen van de Rabobank Groep geldende Beleidskader inzake een gedragscode voor privé-transacties.

De Regeling bevat bepalingen ter voorkoming van iedere vermenging van zakelijke en privé-belangen, respectievelijk de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, die te maken heeft met transacties in financiële instrumenten, en schrijft voor hoe personen die als insider zijn aangewezen, dienen om te gaan met voorwetenschap respectievelijk privé-transacties in financiële instrumenten.

De Regeling is van toepassing op de in Nederland gevestigde onderdelen van Rabobank Nederland en geldt alleen voor insiders. Alle personen¹ van Rabobank Nederland die worden aangewezen als insider zijn gebonden aan de Regeling en dienen hiernaar te handelen.

¹ Een ieder die in dienstbetrekking werkzaam is ten behoeve van Rabobank Nederland alsmede een ieder die als uitzendkracht, gedetacheerde, trainee, stagiair, interim kracht of in een daarmee vergelijkbare verbondenheid werkzaam is ten behoeve van Rabobank Nederland.

2 Definities

1. Voorwetenschap

Voorwetenschap zoals gedefinieerd in art. 5:53 lid 1 Wft, te weten: bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een uitgevende instelling (die financiële instrumenten heeft uitgegeven of voornemens is uit te geven of op wiens voorstel een koopovereenkomst inzake een financieel instrument, niet zijnde een effect, tot stand is gekomen) waarop de financiële instrumenten betrekking hebben of omtrent de handel in deze financiële instrumenten, welke informatie niet openbaar is gemaakt en waarvan openbaarmaking significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de financiële instrumenten of op de koers van daarvan afgeleide financiële instrumenten.

2. Privé-transactie

Privé-transactie zoals gedefinieerd in art. 1 sub c Besluit Marktmissbruik Wft, te weten:

een 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.

3. Financiële instrumenten

Alle financiële instrumenten, zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft, waarmee marktmissbruik mogelijk is. Dit zijn in ieder geval:

- Een effect, hieronder vallen:
 - a. een verhandelbaar aandeel of een ander daarmee gelijk te stellen verhandelbaar waardebewijs of recht, niet zijnde een recht van deelneming in een beleggingsinstelling dat op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald of een appartementsrecht;
 - b. een verhandelbare obligatie of een ander verhandelbaar schuldinstrument;
 - c. elk ander door een rechtspersoon, vennootschap of instelling uitgegeven verhandelbaar waardebewijs waarmee een in onderdeel a of b bedoeld effect door uitoefening van de daaraan verbonden rechten of door conversie kan worden verworven of dat in geld wordt afgewikkeld.
- Een recht van deelneming in een beleggingsinstelling, niet zijnde een effect.
- Een instrument dat gewoonlijk op de geldmarkt wordt verhandeld.
- Een recht op overdracht op termijn van goederen of een gelijkwaardig instrument dat gericht is op verrekening in geld.
- Een rentetermijncontract.
- Een renteswap, valutaswap of aandelenswap.
- Een optie ter verwerving of vervreemding van een bovengenoemd instrument, met inbegrip van een gelijkwaardig instrument dat gericht is op verrekening in geld.

Binnen genoemde definities vallen bijvoorbeeld ook de Rabobank Ledencertificaten en alle andere financiële instrumenten die door de Rabobank Groep worden uitgegeven.

4. Market making

Activiteiten van het effecten- of valutabedrijf die tot doel hebben om met betrekking tot bepaalde financiële instrumenten voortdurend bied- en laatprijzen af te geven dan wel anderszins een markt te onderhouden.

5. Trader

Persoon die voor rekening en risico van Rabobank Nederland handelt in een financieel instrument.

6. Insider

Aan Rabobank Nederland verbonden persoon die direct of indirect bij de transacties in financiële instrumenten is betrokken dan wel anderszins uit hoofde van werk, beroep of functie regelmatig over voorwetenschap beschikt of kan beschikken en die als zodanig is aangewezen.

Insiders binnen Rabobank Nederland zijn in ieder geval:

- Personen die het dagelijks beleid van de onderneming bepalen of mede bepalen, in casu:
 - de leden van de raad van commissarissen;
 - de leden van de raad van bestuur;
 - de directeuren;
 - de onderdirecteuren.
- Personen van wie de werkzaamheden bestaan uit het verrichten of bewerkstelligen van transacties in financiële instrumenten, of uit het aanbieden, verrichten, afwickelen of controleren van diensten op het gebied van bemiddeling in financiële instrumenten of op het gebied van vermogensbeheer.
Uitzondering: Het management kan besluiten een hier bedoelde persoon niet als insider aan te wijzen als deze niet regelmatig over voorwetenschap beschikt of kan beschikken.
- Traders.
- Andere personen die uit hoofde van hun verbondenheid aan Rabobank Nederland regelmatig over voorwetenschap (kunnen) beschikken en die als zodanig door het management worden aangewezen.

7. Compliance officer

Degene die bij een onderdeel van Rabobank Nederland als zodanig is benoemd en is belast is met het toezicht op en de controle van de naleving van de Regeling.

Het hoofd van het directoraat Toezicht is de compliance officer van de voorzitter en de leden van de raad van bestuur en van de voorzitter en de leden van de raad van commissarissen.

8. Vrijehand-beheerovereenkomst

Een door de insider schriftelijk aangegane vermogensbeheerovereenkomst, waarbij een strikte scheiding is doorgevoerd tussen eigendom en beheer, zodanig dat de insider geen invloed kan uitoefenen op de fondsselectie of op afzonderlijke transacties.

9. Rabobank Groep

Rabobank Nederland, de aangesloten banken en alle deelnemingen waarin Rabobank Nederland, direct of indirect, een meerderheidsbelang heeft.

3 Gedragsregels insiders

1. Belangenverstrengeling

Insiders dienen iedere vermenging van zakelijke en privé-belangen met betrekking tot transacties in financiële instrumenten te vermijden. Dit geldt ook voor de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan.

Dit betekent dat insiders op geen enkele wijze misbruik maken van voorwetenschap en zich onthouden van gedrag dat kan leiden tot marktmisbruik.

2. Market making

Insiders die betrokken zijn bij activiteiten van een groepsonderdeel die tot doel hebben om met betrekking tot bepaalde financiële instrumenten voortdurend bied- en laatprijzen af te geven dan wel anderszins een markt te onderhouden, is het slechts toegestaan privé-transacties in die financiële instrumenten te verrichten met een beleggingsoogmerk, waarbij de beleggingstermijn ten minste drie maanden bedraagt.

3. Intradaghandel

Het is traders niet toegestaan binnen vierentwintig klokuren opdracht te geven tot tegenovergestelde privé-transacties in hetzelfde financieel instrument of in financiële instrumenten in hetzelfde fonds.

4. Emissies

Insiders die werkzaam zijn bij de organisatorische eenheid van een groepsonderdeel die een functie vervult bij een uitgifte van financiële instrumenten of anderszins uit hoofde van hun functie daarbij betrokken zijn, is het niet toegestaan in te schrijven op die uitgifte.

Insiders op wie het in de vorige alinea gestelde niet van toepassing is en die inschrijven op een uitgifte van financiële instrumenten waarbij het groepsonderdeel waaraan zij zijn verbonden een functie vervult, is het niet toegestaan de aldus verkregen financiële instrumenten te verkopen binnen zes maanden na de stortingsdatum.

Bovenstaande is niet van toepassing op financiële instrumenten verkregen via het uitoefenen van een claimrecht.

5. Locatieplicht

Insiders mogen portefeuilles (ook die van derden) waarin zij bevoegd zijn mutaties aan te brengen, uitsluitend aanhouden bij een aangesloten bank of, na melding daarvan aan de compliance officer, bij Schretlen & Co.

Uitzonderingen

De locatieplicht is niet van toepassing op:

- privé-transacties in een (semi)-open-end-beleggingsinstelling;
- privé-transacties die betrekking hebben op staatsobligaties van OESO-landen.

Ontheffing

De compliance officer is bevoegd aan de insider op bijzondere grond toestemming te verlenen om privé-transacties te verrichten in afwijking van de locatieplicht. Hieraan kunnen door de compliance officer voorwaarden worden verbonden, waaronder het mogelijk maken van controle. Het verlenen van toestemming en de eventuele voorwaarden waaronder dit plaatsvindt, wordt door de compliance officer vastgelegd, aan de insider meegedeeld en aan het directoraat Toezicht gerapporteerd, onder vermelding van de hieraan ten grondslag liggende reden.

6. Meldingsplicht

De insider is verplicht iedere verrichte privé-transactie aan de compliance officer te melden, op een wijze zoals door de compliance officer bepaald.

De insider die gebruik maakt van de diensten van de in artikel 5 van dit hoofdstuk genoemde groepsonderdelen voldoet aan de meldingsplicht door de compliance officer op de hoogte te stellen van het nummer van zijn effectenrekening(en). In dat geval hoeven privé-transacties derhalve niet te worden gemeld.

7. Vrijehand-beheerovereenkomst

De bepalingen van de artikelen 5 en 6 van dit hoofdstuk zijn niet van toepassing indien en voorzover een privé-transactie van een insider wordt verricht uit hoofde van een vrijehand-beheerovereenkomst en deze overeenkomst voorafgaand door de compliance officer schriftelijk is goedgekeurd.

Inhoud

In de vrijehand-beheerovereenkomst dient minimaal te zijn bepaald dat de vermogensbeheerder:

- na iedere zes kalendermaanden de compliance officer schriftelijk een overzicht verstrekt van de mutaties die in de verstreken kalendermaanden in de portefeuille hebben plaatsgevonden dan wel op dezelfde wijze te melden dat er geen mutaties zijn geweest;
- op eerste verzoek van de compliance officer gegevens betreffende de transacties die op grond van de beheerovereenkomst zijn verricht, zal overleggen.

Halfjaarlijkse herziening

Het is de insider toegestaan om maximaal eenmaal per zes maanden de gemaakte afspraken over het te voeren algemene beleggingsbeleid die bij het aangaan van de vrijehand-beheerovereenkomst zijn vastgelegd, te herzien.

Informatieplicht

De insider is verplicht om aan de compliance officer een afschrift te verstrekken van een vrijehand-beheerovereenkomst en om de compliance officer onverwijld in kennis te stellen van een wijziging in of de beëindiging van een vrijehand-beheerovereenkomst alsmede van een wijziging in de uitgangspunten en doelstellingen van het vermogensbeheer.

De wijziging kan de compliance officer aanleiding geven aanwijzingen te geven dan wel de goedkeuring in te trekken.

Aanwijzingen

De compliance officer is bevoegd om zowel bij het verlenen van goedkeuring aan een vrijehand-beheerovereenkomst als gedurende het beheer aan de insider dwingende aanwijzingen te geven ten aanzien de inhoud en de bewoordingen van de vrijehand-beheerovereenkomst. Indien wijziging van de vrijehand-beheerovereenkomst niet volgens de aanwijzing van de compliance officer geschiedt, gelden de bepalingen van de artikelen 5 en 6 van dit hoofdstuk onverkort.

Beheersinstructies

De insider is bevoegd onder bijzondere omstandigheden, met toestemming van de compliance officer, aan de vermogensbeheerder opdracht te geven tot gehele of gedeeltelijke liquidatie van de portefeuille.

De insider onthoudt zich hierbij van het geven van enige specifieke instructie, alsmede van het anderszins of indirect beïnvloeden van enige door de vermogensbeheerder te nemen beslissing betreffende het beheer.

8. Informatieverstrekking

De insider is verplicht om op verzoek van de compliance officer alle informatie met betrekking tot enige door hem, in opdracht van hem of ten behoeve van hem verrichte privé-transactie in financiële instrumenten aan de compliance officer te verstrekken.

De insider is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan een aangesloten bank, Schretlen & Co. N.V., een andere financiële onderneming, een lasthebber of een andere derde om alle informatie omtrent enige ten behoeve van hem of in zijn opdracht verrichte privé-transactie in financiële instrumenten aan de compliance officer te verstrekken.

De insider is verplicht naar beste vermogen te bevorderen dat derden, op wier beleggingen hij invloed uitoefent of kan uitoefenen, op verzoek van de compliance officer alle informatie verstrekken omtrent enige door hen verrichte of bewerkstelligde privé-transactie in financiële instrumenten.

9. Overige

Insiders mogen de bepalingen van de Regeling niet omzeilen, bijvoorbeeld via andere financiële ondernemingen of andere derden. Desgewenst kan een organisatorische eenheid van Rabobank Nederland in aanvulling op de Regeling nadere bepalingen aan de eigen insiders opleggen.

4 *Aanvullende regels raad van bestuur*

1. *Open-end-fondsen en staatsobligaties van OESO-landen*

Leden van de raad van bestuur van Rabobank Nederland zijn uitsluitend gerechtigd voor eigen rekening en risico privé-transacties te (doen) verrichten in ‘open-end-fondsen’ en in staatsobligaties van OESO-landen.

2. *Individuele aandelen*

Leden van de raad van bestuur van Rabobank Nederland verrichten, anders dan op basis van een vrijehand-beheerovereenkomst, geen transacties in individuele ter beurze genoteerde financiële instrumenten. Hieronder wordt verstaan: het verrichten, doen verrichten of bewerkstelligen van enige handeling, middellijk of onmiddellijk, voor eigen rekening of mede voor eigen rekening of ten behoeve van derden, tot aankoop of verkoop van een financieel instrument.

3. *‘Eigen’ effecten*

Leden van de raad van bestuur van Rabobank Nederland mogen zelf zowel aan- als verkooptransacties in ‘eigen’ effecten, waaronder Rabobank Ledencertificaten en alle andere financiële instrumenten die door de Rabobank Groep worden uitgegeven, verrichten indien daarvoor voorafgaande schriftelijk toestemming is verkregen van de compliance officer.

5 *Toezicht en naleving*

1. *Instellen onderzoek*

De insider weet en onderkent dat een compliance officer bevoegd is een onderzoek in te (doen) stellen met betrekking tot privé-transacties verricht door, in opdracht van of ten behoeve van de insider door tussenkomst van een aangesloten bank, Schretlen & Co., een andere financiële onderneming, of een andere derde.

De compliance officer controleert of de privé-transactie aan de toepasselijke regels, voorschriften en aanwijzingen voldoet.

De compliance officer legt geconstateerde overtredingen voor aan de insider.

De insider krijgt van de compliance officer, alvorens deze aan het verantwoordelijk management van de insider rapporteert, de gelegenheid om schriftelijk te reageren op de uitkomst van het onderzoek.

2. *Rapportage*

De compliance officer rapporteert zijn bevindingen aan het verantwoordelijk management van de insider.

De compliance officer rapporteert zijn bevindingen tevens aan het directoraat Toezicht.

Het directoraat Toezicht rapporteert geconstateerde overtredingen halfjaarlijks aan de raad van bestuur en raad van commissarissen. Majeure overtredingen worden door het hoofd DT gemeld aan het lid van de raad van bestuur dat verantwoordelijk is voor compliance.

Indien de rapportage betrekking heeft op de voorzitter van de raad van bestuur vindt de rapportage plaats aan de voorzitter van de raad van commissarissen. Indien de rapportage betrekking heeft op een lid van de raad van bestuur vindt de rapportage plaats aan de voorzitter van de raad van bestuur.

Indien de rapportage betrekking heeft op de voorzitter van de raad van commissarissen vindt de rapportage plaats aan de vice-voorzitter van de raad van commissarissen. Indien de rapportage betrekking heeft op een lid van de raad van commissarissen vindt de rapportage plaats aan de voorzitter van de raad van commissarissen.

Het verantwoordelijk management van de insider trekt conclusies uit het onderzoek en legt zo nodig sancties op aan de overtreder.

De insider wordt door het verantwoordelijk management in kennis gesteld van de uiteindelijke uitkomst van het onderzoek en de eventuele gevolgen daarvan.

6 Sancties

1. *Sanctiemaatregelen*

Handelen door de insider in strijd met enige bepaling van de Regeling wordt beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen dat Rabobank Nederland in de insider moet kunnen stellen en kan op grond daarvan leiden tot een passende sanctie, waaronder overplaatsing, schorsing, (op termijn) verbreken van de relatie, andere disciplinaire of - indien van toepassing - arbeidsrechtelijke maatregelen, ontslag op staande voet daarvan niet uitgezonderd.

Het beleid en de procedure ten aanzien van het opleggen van sancties zijn uitgewerkt in een afzonderlijk document 'Sanctiebeleid' dat deel uitmaakt van de Regeling.

7 Overige

1. Bezwaar

Indien de insider twijfelt omtrent de uitleg of toepassing van de Regeling, is hij gehouden om advies van de compliance officer in te winnen. De compliance officer is bevoegd een voor de insider bindende uitspraak te doen. Tegen de uitspraak van de compliance officer kan de insider bezwaar maken bij het hoofd van het directoraat Toezicht. Het maken van bezwaar heeft geen schorsende werking ten aanzien van de uitspraak van de compliance officer.

2. Onvoorziene gevallen

Directoraat Toezicht is bevoegd een beslissing te nemen in die gevallen waarin de Regeling niet voorziet.

3. Beëindiging werkzaamheden

Na beëindiging van de werkzaamheden als insider voor Rabobank Nederland zijn de bepalingen van de Regeling niet meer op hem van toepassing.

4. Bewaarplicht

Alle gegevens (personalia, transacties, etc.) die in het kader van de uitvoering van de Regeling worden vastgelegd, dienen minimaal gedurende vijf jaar na het ontstaan van het gegeven te worden bewaard.

5. Toepasselijk recht

Op de Regeling is Nederlands recht van toepassing.

6. Inwerkingtreding

De Regeling vervangt met ingang van 15 oktober 2007 de Regeling Privé-beleggingstransacties.