

Privebeleggingstransacties Policy

Robeco Institutional Asset Management B.V.

Document informatie

Titel	Privébeleggingstransacties Policy
Auteur	Compliance
Versie	Vertaling van versie submitted to ExCo
Datum	September 2016
Status	final
Bestandsnaam	
Review date	September 2018

1. Inleiding

Medewerkers kunnen over Voorwetenschap of Andere vertrouwelijke informatie beschikken. Het handelen met gebruik van Voorwetenschap door medewerkers is strafbaar. Deze policy beschrijft de voorwaarden die gelden voor privébeleggingstransacties met als doel het voorkomen van het handelen met Voorwetenschap of Andere Vertrouwelijke Informatie, de schijn daarvan en vermenging van zakelijke en privébelangen door medewerkers¹.

2. Werkingsfeer

2.1. Deze policy is van toepassing op:

- Een ieder die in dienstverband werkzaamheden verricht voor Robeco Institutional Asset Management B.V. inclusief haar dochterondernemingen, bijkantoren en verkoopkantoren²;
- Externe medewerkers zoals uitzendkrachten, gedetacheerden, trainees, stagiaires en interim-krachten.
- Leden van de Raad van Commissarissen van Robeco Institutional Asset Management B.V.

Deze personen worden in deze policy vervolgens aangeduid als "medewerkers".

2.2. Werkingsfeer bepalingen:

- Voor medewerkers die in dienst zijn van Robeco en die hun werkzaamheden hoofdzakelijk verrichten vanuit of voor het kantoor te Rotterdam en voor de Commissarissen van Robeco Institutional Asset Management B.V. geldt de gehele regeling.
- Voor alle andere medewerkers gelden de bepalingen in 1, 2, 3, 4, 7, 8 en 9. Op individuele basis kan Compliance aanvullende bepalingen van toepassing verklaren.

2.3. Deze policy is van toepassing op privébeleggingstransacties in alle financiële instrumenten ongeacht of deze op een geregelde markt of handelsplatform (MTF, OTF) verhandeld worden. Hierbij gaat het in ieder geval (maar niet uitputtend) om aandelen, obligaties, swaps, opties. Buiten de werkingssfeer van deze regeling vallen geldmarktinstrumenten en instrumenten die betrekking hebben op grondstoffen.

2.4. Bij hoge uitzondering kan Compliance, onder nader te stellen voorwaarden, dispensatie verlenen van één of meer bepalingen uit deze policy. Compliance meldt de dispensatie en de gestelde voorwaarden schriftelijk, voorafgaand aan het handelen waarop de dispensatie betrekking heeft, aan de medewerker.

3. Definities

3.1. *Compliance*: de compliance afdeling van RIAM.

3.2. *Local compliance*: de compliance afdeling van een dochteronderneming, bij- of verkoopkantoor van RIAM.

¹ Deze policy is uit het Engels vertaald. In geval van tegenstrijdigheden, prevaleert de Engelse versie.

² Indien lokale wetgeving aanvullende of stringenter bepalingen bevat, zullen deze bepalingen aanvullend van toepassing zijn op het desbetreffende bijkantoor verkoopkantoor en in een addendum aan deze policy worden toegevoegd.

- 3.3. *Voorwetenschap*: bekendheid met niet-openbare informatie die concreet is en direct of indirect betrekking heeft op één of meer uitgevende instellingen of op één of meer financiële instrumenten en die bij openbaarmaking invloed zou kunnen hebben op de koers van deze financiële instrumenten of daarvan afgeleide financiële instrumenten.
- 3.4. *Andere vertrouwelijke informatie*: niet-openbare informatie over een beleggingsinstelling of over transacties in of door beleggingsinstellingen die door Robeco worden beheerd.
- 3.5. *Privebeleggingstransactie*: het anders dan in de uitoefening van de functie verrichten of bewerkstelligen van de aankoop of verkoop van een financieel instrument voor eigen rekening of voor rekening van een derde (bijvoorbeeld een partner of kind).
- 3.6. *Pre-clearance*: een voorafgaande schriftelijke toestemming.
- 3.7. *RIAM*: Robeco Institutional Asset Management B.V.
- 3.8. *RoLux*: Robeco Luxembourg S.A.
- 3.9. *Robeco*: Robeco Institutional Asset Management B.V., inclusief haar dochterondernemingen, bij- en verkoopkantoren.

4. Gedragsregels Privebeleggingstransacties

- 4.1. De medewerker onthoudt zich van elk gebruik van Voorwetenschap of Andere vertrouwelijke informatie. Onder gebruik valt, naast het aan- en verkopen, ook het annuleren of aanpassen van een order in een financieel instrument waarover de medewerker Voorwetenschap heeft, terwijl de order geplaatst is voordat de medewerker over Voorwetenschap beschikte.
- 4.2. De medewerker die over Voorwetenschap of Andere vertrouwelijke informatie beschikt, zal deze informatie niet aan derden (waaronder tevens wordt verstaan andere medewerkers) mededelen, tenzij de normale en zorgvuldige uitoefening van zijn/haar werk dat vereist. Bij het verstrekken van de informatie, wijst de medewerker de ontvanger van de betreffende informatie op het koersgevoelige/vertrouwelijke karakter. Wanneer de vertrouwelijkheid gewaarborgd is, mag aan geïndividualiseerde personen dergelijke informatie worden verstrekt. De doorgifte van informatie wordt gemeld aan Compliance zodat van toepassing zijnde beperkingen ook aan de derde kunnen worden opgelegd.
- 4.3. De medewerker zal een derde niet adviseren, aanbevelen of aanzetten om een transactie te doen, te annuleren of te wijzigen, in financiële instrumenten waarover de medewerker Voorwetenschap of Andere vertrouwelijke informatie heeft (tipverbod).
- 4.4. Het is medewerkers niet toegestaan de bepalingen in deze regeling te ontwijken via andere banken, beleggingsinstellingen, beleggingsondernemingen of andere derden.
- 4.5. Front running is verboden. Front running is het gebruikmaken van de wetenschap dat er één of meerdere orders zullen worden geplaatst die de koers van een financieel instrument kunnen beïnvloeden.

- 4.6 Medewerkers hanteren na het verrichten van een privébeleggingstransactie een redelijke holdingperiode.
- 4.7 Het is medewerkers niet toegestaan om intra-day te handelen. Onder intra-day handelen wordt verstaan: het binnen 24 uur na het doen van een Privébeleggingstransactie uitvoeren van een tegenovergestelde koop- of verkoopopdracht in hetzelfde financiële instrument (intra-day verbod).
- 4.8 Het is medewerkers niet toegestaan om in door ORIX uitgegeven financiële instrumenten en aan ORIX Corporation gerelateerde financiële instrumenten te beleggen dan wel een derde te adviseren, aan te bevelen of aan te zetten om in deze financiële instrumenten te beleggen.
- 4.9 Het is de medewerker niet toegestaan een transactie in financiële instrumenten te verrichten of te bewerkstelligen waarover hij/zij door middel van niet-publieke informatie een voordeel kan behalen ten opzichte van andere beleggers.
- 4.10 Het is een medewerker die betrokken is bij een door Robeco begeleide emissie of beursintroductie van closed-end Robecoproducten niet toegestaan daarop in te schrijven zonder voorafgaande goedkeuring door Compliance.
- 4.11 Voor transacties in closed-end beleggingsinstellingen die door Robeco worden gemanaged gelden specifieke beperkingen. Aan- of verkoop daarvan is uitsluitend toegestaan gedurende de twee handelsdagen, volgend op de dag waarop de intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling is gepubliceerd. Aangekochte participaties moeten verder minimaal zes maanden worden aangehouden en mogen na verkoop niet binnen zes maanden opnieuw worden aangekocht.
- 4.12 Compliance en/of de ExCo van Robeco kunnen specifieke handelsbeperkingen of handelsverboden opleggen voor individuele medewerkers of groepen medewerkers.

5. Verrichten van privébeleggingstransacties

Locatieverplichting

- 5.1 Medewerker mogen uitsluitend Privébeleggingstransacties verrichten via Robeco Retail, de lokale Rabobanken in Nederland en/of Alex Vermogensbank.
- 5.2 Privébeleggingstransacties in financiële instrumenten die niet via een locatierekening zoals genoemd in artikel 5.1 kunnen worden verricht, zijn uitsluitend toegestaan na voorafgaande goedkeuring van Compliance.
- 5.3 De locatieverplichting en voorafgaande goedkeuring geldt niet voor:
 - Privébeleggingstransacties in open-end beleggingsinstellingen (hieronder vallen ook Exchange Traded Funds) die niet gelieerd zijn aan Robeco. De medewerker hoeft de verrichte transacties in deze instrumenten ook niet aan Compliance te melden;
 - Periodieke Privébeleggingstransacties die de uitvoering zijn van een vooraf vastgestelde samenstelling van financiële instrumenten met een vaste periodiciteit. In deze gevallen dient alleen de eerste transactie in de reeks aan Compliance gemeld te worden (bijvoorbeeld maandbeleggen/pensioenproducten waarbij maandelijks voor een zelfde bedrag wordt belegd).

Pre-clearance

- 5.4 Een aantal medewerkers heeft vanuit zijn/haar werkzaamheden een groter risico op het verkrijgen van koersgevoelige informatie. Bijvoorbeeld medewerkers die kunnen beschikken

over kennis met betrekking tot effectenorders voor het door Robeco verrichte vermogensbeheer.
Voor deze medewerkers geldt dat zij, ook voor via hun locatierenraking verrichte Prive-beleggingstransacties, voorafgaand aan het doen van een Privebeleggingstransactie Pre-clearance dienen aan te vragen (transacties in (Robeco) open-end beleggingsinstellingen zijn uitgesloten van de pre-clearance verplichting).

- 5.5 Pre-clearance is in ieder geval verplicht voor medewerkers van de volgende afdelingen: Investment Services, Investment Solutions, Investment Products, Investments Research en Governance & Active Ownership.
- 5.6 Compliance kan daarnaast nog andere medewerkers aanwijzen waar de Pre-clearance-verplichting voor geldt.
- 5.7 Medewerkers moeten Pre-clearance aanvragen bij een afdelingshoofd zoals genoemd in het formulier 'Pre-clearance'.
- 5.8 De procedure rond Pre-clearance wordt nader beschreven in het formulier 'pre-clearance'.

6. Uitzonderingen

6.1 Vrije-hand-beheer

De bepalingen 4.6, 4.7, 4.10, 4.11 en hoofdstuk 5 zijn niet van toepassing indien de medewerker een schriftelijke beheerovereenkomst heeft afgesloten met een financiële instelling die voldoet aan de volgende voorwaarden:

- a. de beheerovereenkomst gaat uit van een strikte scheiding tussen eigendom en beheer;
- b. de medewerker verstrekt Compliance een afschrift van de overeenkomst;
- c. de medewerker onthoudt zich van het geven van specifieke instructies over de aan- of verkoop van financiële instrumenten.
- d. de medewerker meldt onverwijd een wijziging in of de beëindiging van de overeenkomst aan Compliance.

7. Sancties en toezicht

- 7.1 Het handelen in strijd met deze policy door medewerkers wordt beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen in een medewerker. Voor handelen in strijd met deze regeling kan een sanctie worden opgelegd. Een sanctie kan omvatten het ongedaan maken van het door de medewerker behaalde voordeel, een officiële waarschuwing, schorsing, andere disciplinaire of arbeidsrechtelijke maatregelen, waaronder ontslag op staande voet. Overtredingen kunnen worden gerapporteerd aan De Nederlandsche Bank, de Autoriteit Financiële Markten, Dutch Securities Institute en/of lokale toezichthouders. Tevens kan het in strijd handelen met deze regeling strafrechtelijke consequenties hebben. Hiervan kan aangifte worden gedaan bij het Openbaar Ministerie.
- 7.2 Compliance controleert de naleving van deze regeling (o.a. op naleving pre-clearance).
Compliance is bevoegd alle Privebeleggingstransacties van een medewerker op te vragen bij de medewerker en/of de financiële instelling waar de medewerker een rekening aanhoudt. De medewerker is verplicht medewerking te verlenen aan een dergelijk verzoek.

- 7.3 Local compliance controleert de naleving van deze regeling in het betreffende bij- of verkoopkantoor. Local compliance is bevoegd alle Privebeleggingstransacties van een medewerker op te vragen bij de medewerker en/of de financiële instelling waar de medewerker een rekening aanhoudt. De medewerker is verplicht medewerking te verlenen aan een dergelijk verzoek.
- 7.4 Indien medewerkers twijfelen over de uitleg of toepassing van deze policy, zijn medewerkers gehouden het advies van Compliance in te winnen. Compliance is, behoudens bezwaar, bevoegd een voor medewerkers bindende uitspraak te doen. Compliance kan daarbij nadere aanwijzingen geven en/of nadere voorwaarden stellen.

8 Beëindigen dienstverband

- 8.1 Deze policy eindigt bij beëindigen van het dienstverband, tenzij in het individuele geval door Compliance anders wordt besloten en bevestigd aan de medewerker.

9 Inwerkingtreding

- 9.2 Deze policy treedt in werking op 1 december 2016. Deze policy vervangt alle voorgaande versies.