



BNG Regeling privé-beleggingstransacties

(van toepassing op BNG Bank en BNG Gebiedsontwikkeling)

Koninginnegracht 2
2514 AA Den Haag
T 070 3750 750
www.bngbank.nl

Datum

november 2017

Onze referentie

2207772

BNG Bank is een
handelsnaam van
N.V. Bank Nederlandse
Gemeenten, statutair
gevestigd te Den Haag,
KvK-nummer 27008387

Versietabel			Datum
Versie	Datum	Omschrijving	November 2017
1.0	februari 2009	Regeling conform Wft;	Onze referentie 2207772
2.0	januari 2015	Herziening Regeling, integratie Regeling van BNG Bank en BNG Vermogensbeheer, wijziging meldplicht, aanpassing Insidergroep.	Pagina 2 van 20
3.0	december 2016	Verwijdering BNG Vermogensbeheer en implementatie van de MAR	
4.0	september 2017	implementatie MiFID II	
5.0	november 2017	aanpassing scope insiders en bepaling uitbesteding	

Inhoud van de Regeling

- A. Inleiding
- B. Definities
- C. Algemene uitgangspunten en gedragsregels
- D. Aanvullende gedragsregels voor Insiders en MiFID-insiders voor BNG Bank en BNG Gebiedsontwikkeling
- E. Algemene bepalingen
- F. Beroepsprocedure

Datum

November 2017

Onze referentie

2207772

Pagina

3 van 20

Bijlage: Instructie en toelichting BNG Regeling privé-beleggingstransacties

A. Inleiding

De BNG Regeling privé-beleggingstransacties (de "Regeling") is bedoeld om (de schijn van) handelen met voorwetenschap te voorkomen dan wel een vermenging van zakelijke belangen en privébelangen, respectievelijk de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan te vermijden, die te maken heeft met transacties in Financiële instrumenten. Daarnaast heeft de Regeling als doel een zorgvuldige omgang met informatie van relaties en het tegengaan van (de schijn van) marktmanipulatie. De Regeling dient ter waarborging van de integriteit van BNG Bank en haar dochtervennootschap BNG Gebiedsontwikkeling en diegenen die bij of voor deze entiteiten werkzaam zijn. Niet-naleving van de Regeling kan de reputatie van BNG Bank en haar dochtervennootschap ernstig schaden.

De Regeling geldt voor de medewerkers van BNG Bank inclusief de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen. Daarnaast is de Regeling ook van toepassing op de medewerkers van haar dochtervennootschap BNG Gebiedsontwikkeling.

De Regeling bestaat uit algemene regels die voor een iedere medewerker gelden en aanvullende regels voor Insiders. Verder bevat de Regeling tevens een beroepsprocedure.

Datum

November 2017

Onze referentie

2207772

Pagina

4 van 20

Datum

November 2017

Onze referentie

2207772

Pagina

5 van 20

B. Definities

In deze Regeling wordt verstaan onder:

- a. Beleggingstransactie:
een Privé-beleggingstransactie, alsmede een transactie in de privésfeer inhoudende een belegging in onroerend goed, vreemde valuta of edele metalen;
- b. Compliance Officer:
de Compliance Officer van BNG Bank;
- c. Depotoverzicht:
een opgave van een financiële onderneming betreffende de samenstelling van een bij haar aangehouden portefeuille van Financiële instrumenten;
- d. Effect:
 - een verhandelbaar aandeel of daarmee gelijk te stellen verhandelbaar waarde bewijs of recht;
 - een verhandelbare obligatie of een ander verhandelbaar schuldinstrument;
 - elk ander door een rechtspersoon, vennootschap of instelling uitgegeven verhandelbaar waarde bewijs waarmee de hierboven genoemde effecten door uitoefening van de daaraan verbonden rechten of door conversie kan worden verworven of dat in geld wordt afgewikkeld;
- e. Financieel instrument:
 - een Effect;
 - een geldmarktinstrument;
 - een recht van deelneming in een beleggingsinstelling, niet zijnde een Effect;
 - een optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op Effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, of andere afgeleide instrumenten en dat kan worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;
 - een afgeleid instrument voor de overdracht van kredietrisico;
 - een financieel contract ter verrekening van verschillen (Contract for Differences – CFD's).
- f. Gelieerde derde:
 - de echtgenoot, echtgenote of partner;
 - de bloedverwant en aanverwant tot in de tweede graad van de Insider;
 - andere persoon dan voornoemd die een gemeenschappelijk huishouding met de Insider voert;
 - de lasthebber of vermogensbeheerder niet zijnde een vrije-hand-beheerder en voor zover handelend ten behoeve van de Insider;
 - de rechtspersoon of beleggingsclub waarin de Insider zeggenschap heeft ten aanzien van het beleggingsbeleid;
- g. Gevoelige informatie:
 - koersgevoelige informatie is informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op de instelling waarop de Financiële instrumenten betrekking hebben of op de handel in deze Financiële instrumenten, welke informatie niet openbaar is gemaakt en waarvan openbaarmaking significante invloed zou kunnen hebben op de koers van deze Financiële instrumenten of de koers van daarvan afgeleide Financiële instrumenten;

- anderszins vertrouwelijke informatie die in het kader van de functie- of beroepsuitoefening is verkregen. Daaronder mede verstaan (nog) niet-openbare informatie met betrekking tot projecten op het gebied van grond- en vastgoedontwikkeling en de hiermee verband houdende aspecten zoals voorbereiding dan wel wijziging van het bestemmingsplan;

Datum

November 2017

Onze referentie

2207772

h. Insider:

degene die uit hoofde van zijn verbondenheid met BNG Bank of BNG Gebiedsontwikkeling regelmatig over Gevoelige informatie beschikt of kan beschikken.

Pagina

6 van 20

Hieronder vallen in ieder geval:

- de persoon die het dagelijks beleid bepaalt of mede bepaalt of hierop toezicht houdt;
- de persoon wiens werkzaamheden bestaan uit het verrichten of bewerkstelligen van transacties in Financiële instrumenten;

Bij BNG Bank zijn de volgende functionarissen als Insider aangewezen:

- de leden van de Raad van Commissarissen;
- de leden van de Raad van Bestuur;
- de leden van de directie van BNG Bank;
- de hoofden van de afdeling Stafgroep Economisch Onderzoek, Data- en Informatiemanagement, Finance & Control, Risk Management en Interne Audit dienst;
- de vaste leden van de Kredietcommissie;
- de adjunct-secretarissen Raad van Bestuur;
- de secretaressen van de leden van de Raad van Bestuur;
- alle Medewerkers van het directoraat Treasury & Capital Markets en van de afdeling Accountdesk;
- de Medewerkers van het directoraat Public Finance die regelmatig betrokken zijn bij projecten van publiek-private samenwerking;
- de Compliance Officer en de medewerkers van de afdeling Compliance, Integriteit en Veiligheidszaken;
- overige Medewerkers die op grond van deze Regeling als Insider zijn aangewezen door de Compliance Officer, waaronder Medewerkers die weliswaar niet regelmatig beschikken of kunnen beschikken over Voorwetenschap doch waarbij voorzienbaar is dat zij de schijn tegen zouden kunnen hebben dat er sprake is van vermenging van zakelijke en privébelangen en waarbij het in het belang van de bank is dat hun Privé-beleggingstransacties kunnen worden gecontroleerd.

Bij BNG Gebiedsontwikkeling zijn de volgende functionarissen als Insider aangewezen:

- de directie;
- overige personen die op grond van de Regeling als Insider zijn aangewezen door de directie van BNG Gebiedsontwikkeling of de Compliance Officer.

i. Medewerker:

Insider en Niet-insider;

j. MiFID-insider: degene die uit hoofde van zijn verantwoordelijkheid of werkzaamheden als relevant persoon wordt aangemerkt op grond van de Gedelegeerde verordening. Op MiFID-insiders is een verzaamd insider regime van toepassing.

Hieronder vallen in ieder geval:

- de leden van de Raad van Bestuur;

- de leden van de directie van BNG Bank;
 - alle Medewerkers van het directoraat Treasury & Capital Markets, de afdeling Accountdesk en de afdeling Back-office;
 - de Accountmanagers van het directoraat Public Finance.
- k. Niet-insider:
iedere persoon, die al dan niet krachtens arbeidsovereenkomst werkzaam is bij BNG Bank of haar dochteronderneming, niet zijnde Insider;
- l. Privé-beleggingstransactie:
transactie in een Financieel instrument voor eigen rekening of ten behoeve van een derde op wiens beleggingen de Medewerker, anders dan uit hoofde van het verlenen van een beleggingsdienst, invloed uitoefent;
- m. Regeling:
de BNG Regeling privé-beleggingstransacties;
- n. Restricted list:
- Algemene restricted list:
openbare lijst van uitgevende instellingen waarvan Medewerkers geen Financiële instrumenten mogen aan- of verkopen; de Raad van Bestuur stelt deze lijst vast;
 - Restricted list publiek-private samenwerking (hierna: PPS):
openbare lijst van uitgevende instellingen waarvan Medewerkers die zich bezighouden met het proces van kredietverlening bij PPS projecten geen Financiële instrumenten mogen aan- of verkopen; de Compliance Officer stelt deze lijst vast;
 - Niet-openbare restricted list:
niet-openbare lijst van uitgevende instellingen waarvan Medewerkers betrokkenen bij vertrouwelijke projecten geen Financiële instrumenten mogen aan- of verkopen; de Compliance Officer stelt deze lijst vast, alsmede op wie deze lijst van toepassing is.
- o. Voorwetenschap:
bekendheid met Gevoelige informatie.

Datum

November 2017

Onze referentie

2207772

Pagina

7 van 20

C. Algemene uitgangspunten en gedragsregels

Datum

November 2017

Artikel 1. Algemene uitgangspunten met betrekking tot Privé-Beleggingstransacties

Onze referentie

2207772

Pagina

8 van 20

1. De Medewerker dient zorgvuldig om te gaan met alle beschikbare informatie over cliënten, van BNG Bank en haar dochteronderneming, en hiermee verbonden relaties en activiteiten, alsmede ten aanzien van informatie waarvan hij of zij redelijkerwijs geacht mag worden te weten dat deze informatie moet worden aangemerkt als Gevoelige informatie of andere vertrouwelijke marktinformatie.
2. De Medewerker dient zich te onthouden van elk gebruik van Gevoelige informatie buiten de normale uitoefening van zijn functie, en dient iedere vermenging van zakelijke belangen en privébelangen, respectievelijk de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, te vermijden.
3. Een informatievoorsprong waarover de Medewerker uit hoofde van zijn functie of anderszins beschikt, mag nooit worden gebruikt voor het trachten te behalen van een privé voordeel, bij welke Beleggingstransactie dan ook.
4. De Medewerker dient zorgvuldig om te gaan met beschikbare informatie uit de zakelijke sfeer. Deze informatie dient gescheiden te blijven van zijn privé sfeer.
5. De Medewerker dient te voorkomen dat hij privé zo nauw betrokken raakt bij een relatie van de bank, dat gevaar bestaat voor gebruik van Gevoelige informatie of een ongewenste vermenging van zakelijke en privébelangen.

Artikel 2. Gedragsregels met betrekking tot Privé-Beleggingstransacties van Medewerkers

1. Indien de Medewerker over Gevoelige informatie beschikt mag deze informatie uitsluitend worden gebruikt voor een goede taakuitvoering. Indien van toepassing dienen daarbij de procedures op het gebied van Chinese Walls in acht te worden genomen.
2. Op grond van artikel 12 lid 1 sub c Verordening Marktmisbruik ("MAR") mag een Medewerker geen informatie verspreiden waarvan een onjuist of misleidend signaal uitgaat of kan uitgaan met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van Financiële instrumenten, terwijl hij weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat die informatie onjuist of misleidend is.
3. Op grond van artikel 12 lid 1 sub a en b MAR mag een Medewerker geen transactie in Financiële instrumenten verrichten of bewerkstelligen, een order in Financiële instrumenten plaatsen of elke andere gedraging:
 - waarvan een onjuist of misleidend signaal uitgaat of uit kan gaan met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van die financiële instrumenten;
 - teneinde de koers van die financiële instrumenten op een kunstmatig niveau te houden tenzij hij kan aantonen dat de transactie gerechtvaardigd is en

- dat de transactie in overeenstemming is met de gebruikelijke marktpraktijk;
- waarbij gebruik wordt gemaakt van bedrog of misleiding.

Datum

November 2017

4. De Medewerker mag geen Beleggingstransactie(s) verrichten, trachten te verrichten of via een derde laten verrichten die verband houden met Gevoelige informatie en dient de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan te vermijden. Het is in dat kader ook niet toegestaan Gevoelige informatie te gebruiken door het annuleren of wijzigen of het via derde(n) laten annuleren of wijzigen van orders die verband houden met Beleggingstransactie(s).
5. De Medewerker dient terughoudendheid te betrachten bij Privé-beleggingstransacties, waarbij hij zich dient te onthouden van Privé-beleggingstransacties die als excessief of in hoge mate speculatief kunnen worden aangemerkt.
6. Het is de Medewerker niet toegestaan een Privé-beleggingstransactie te verrichten in een Financieel instrument waarover hij kennis draagt door middel van een nog niet gepubliceerde analyse door derden opgesteld waarin impliciet of expliciet een beleggingsaanbeveling wordt gedaan.
7. Tenzij een zorgvuldige uitoefening van zijn functie dat vereist of hij daartoe wettelijk is verplicht, is het de Medewerker niet toegestaan op welke wijze dan ook, direct of indirect, geheel of gedeeltelijk, Gevoelige informatie aan anderen te verstrekken of te doen blijken dat hij daarover zou beschikken.
8. Het is de Medewerker niet toegestaan om een derde aan te raden of aan te zetten om een Beleggingstransactie te verrichten die verband houdt met Gevoelige informatie of een order met betrekking tot een dergelijke Beleggingstransactie te annuleren of te wijzigen, indien de Medewerker wist of had moeten weten dat deze aanbeveling of aansporing op Gevoelige informatie was gebaseerd.
9. Het is Medewerkers in elk geval niet toegestaan om aankooporders en/of verkooporders te geven met betrekking tot de volgende Financiële instrumenten:
 - door BNG Bank uitgegeven schuldtitels;
 - Financiële instrumenten uitgegeven door relaties of hieraan gelieerde instellingen (m.u.v. staats- en gemeentepapier), voor zover deze op een Restricted list zijn opgenomen.
10. Indien de Medewerker Financiële instrumenten, zoals genoemd in artikel 2, lid 9 van de Regeling, in bezit heeft, die zijn verkregen voordat de Regeling op hem van toepassing was, of voordat een beperking met betrekking tot deze Financiële instrumenten voor hem van toepassing was, wordt de Medewerker in de gelegenheid gesteld om deze Financiële instrumenten aan te houden of te vervreemden waarbij met betrekking tot de laatstgenoemde mogelijkheid de voorwaarde geldt dat de Compliance Officer voorafgaande aan de verkoop schriftelijk heeft verklaard dat tegen de verkoop geen bezwaar bestaat uit hoofd van doel en strekking van de Regeling en daarmee verband houdende wet- en regelgeving.

Onze referentie

2207772

Pagina

9 van 20

Artikel 3. Toezicht op Beleggingstransacties van Medewerkers

1. De Compliance Officer is bevoegd een onderzoek in te (doen) stellen naar enige Beleggingstransactie(s).
2. De Compliance Officer is bevoegd over de uitkomst van dit onderzoek schriftelijk te rapporteren aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, of indien het een onderzoek betreft naar Beleggingstransacties van de leden van de Raad van Bestuur, aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen, met gelijktijdige informatie aan de voorzitter van de Raad van Bestuur. De Compliance Officer stelt de Medewerker in de gelegenheid te reageren op de concept-uitkomst van het onderzoek, voordat hierover schriftelijk wordt gerapporteerd. De Medewerker wordt door de voorzitter van de Raad van Bestuur, respectievelijk de voorzitter van de Raad van Commissarissen, van de uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld.
3. De Medewerker verstrekt aan de Compliance Officer desgevraagd alle informatie die deze redelijkerwijs nodig heeft voor de uitoefening van zijn taak met betrekking tot de door hem verrichte of bewerkstelligde Beleggingstransactie(s).
4. De Medewerker is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan de financiële onderneming waar hij zijn Beleggingstransactie(s) uitvoert c.q. laat uitvoeren alle informatie omtrent enige ten behoeve van hem of in zijn opdracht verrichte Beleggingstransactie(s) aan de Compliance Officer te verstrekken.

Datum

November 2017

Onze referentie

2207772

Pagina

10 van 20

Datum

November 2017

Onze referentie

2207772

Pagina

11 van 20

D. Aanvullende gedragsregels die gelden voor Insiders en MiFID-insiders voor BNG Bank en BNG Gebiedsontwikkeling

Artikel 4. Jaarlijks verstrekken depotoverzichten Privé-Beleggingstransacties van Insiders

1. De Insider verstrekt jaarlijks binnen drie maanden na verstrijken van het kalenderjaar aan de Compliance Officer de volgende stukken:
 - depotoverzicht(en) van al zijn of haar toekomstige effectenrekeningen;
 - een getekende nalevingsverklaring conform het door de Compliance Officer vastgestelde model.
2. De Insider verstrekt de Compliance Officer, indien deze daartoe verzoekt in het kader van zijn reguliere controleactiviteiten met betrekking tot de Regeling, transactieafschriften van iedere door hem verrichtte of bewerkstelligde Privé-beleggingstransactie.
3. Bij aanvang van zijn werkzaamheden voor BNG Bank of BNG Gebiedsontwikkeling, uit hoofde van een arbeidscontract of anderszins, levert de Insider (een) depotoverzicht(en) van al zijn of haar toekomstige effectenrekeningen in bij de Compliance Officer.
4. De Compliance Officer verstrekt, in afwijking van hetgeen in de leden 1 tot met 3 van dit artikel is bepaald, (een) depotoverzicht(en) van de aan hem toekomende effectenrekening(en) van het voorgaande jaar of verklaart dat er geen depot aanwezig is, bij de externe accountant van BNG Bank.

Artikel 5 Meldingsplicht Privé-Beleggingstransacties van MiFID-insiders

1. De MiFID-insider meldt schriftelijk of langs elektronische weg onmiddellijk, aan de Compliance Officer iedere door hem gegeven opdracht tot een Privé-beleggingstransactie. Indien de melding niet binnen achtenveertig uur heeft plaatsgevonden, dient dit zo snel als feitelijk mogelijk alsnog te worden gedaan met opgave van redenen waarom de melding later plaatsvindt.
2. De MiFID-insider verstrekt de Compliance Officer transactieafschriften van iedere door hem verrichtte of bewerkstelligde meldingsplichtige Privé-beleggingstransactie(s) uiterlijk twee weken, na het einde van ieder kwartaal. Verstrekking van transactieafschriften van in lid 3 genoemde en verhandelde financiële instrumenten is niet vereist. De Compliance Officer heeft daarbij de bevoegdheid om de MiFID-insider op te leggen om de transactieafschriften rechtstreeks door de instelling, waarbij de insider zijn Privé-beleggingstransacties afsluit, aan hem te laten toezenden indien de toezending van de kopieën niet adequaat geschiedt waardoor de Regeling niet voldoende wordt nageleefd. De gegevens van de gemelde persoonlijke transacties worden door de Compliance Officer bijgehouden en in voorkomend geval wordt gemeld of de transactie

verboden is.

Datum

November 2017

3. In afwijking van lid 1 van dit artikel heeft de MiFID-insider de daar bedoelde melding niet te doen indien het gaat om Privé-beleggingstransacties in de volgende Financiële instrumenten;
 - staatsobligaties en hiervan afgeleide instrumenten waaronder opties en futures;
 - van aandelen-, grondstoffen- en andere indices afgeleide instrumenten waaronder opties en futures;
 - deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen, waaronder reguliere beleggingsfondsen en indextrackers (of Exchange Traded Funds/ETF's).

4. In afwijking van lid 1 van dit artikel heeft de MiFID-insider de daar bedoelde melding niet te doen indien hij een schriftelijke beheerovereenkomst heeft gesloten met een financiële onderneming waarbij wordt voldaan aan de volgende voorwaarden:
 - a. de beheerovereenkomst gaat uit van een strikte scheiding tussen eigendom en beheer, het vermogen wordt zodoende op discretionaire basis beheerd;
 - b. de MiFID-insider stelt de Compliance Officer in kennis van het bestaan van de beheerovereenkomst en verstrekt hem daarvan een afschrift;
 - c. de MiFID-insider onthoudt zich van het geven van enige instructie, dan wel het anderszins direct of indirect beïnvloeden van enige door de instelling waarmee de beheerovereenkomst is gesloten, te nemen beslissing, betreffende het beheer;
 - d. in de beheerovereenkomst dient te zijn bepaald dat de instelling waarmee de beheerovereenkomst is gesloten:
 - i) op eerste verzoek van de Compliance Officer gegevens betreffende de transacties die op grond van de overeenkomst zijn verricht, zal overleggen;
 - ii) ten minste éénmaal per jaar een overzicht van de portefeuille van Financiële instrumenten van de MiFID-insider aan de Compliance Officer verstrekt;
 - e. de Compliance Officer is bevoegd aan de MiFID-insider een aanwijzing te geven om naar beste vermogen te bevorderen dat de beheerovereenkomst gewijzigd wordt. Indien wijziging van de beheerovereenkomst niet volgens de aanwijzing van de Compliance Officer geschiedt, geldt de in dit artikel lid 2 genoemde verplichting onverkort;
 - f. in principe is het de MiFID-insider ten hoogste éénmaal per zes maanden toegestaan om de afspraken die bij het aangaan van de beheerovereenkomst zijn vastgelegd, te herzien. Wijziging of beëindiging van de beheerovereenkomst wordt door de MiFID-insider onverwijld aan de Compliance Officer gemeld. Indien de MiFID-insider de beheerovereenkomst binnen een half jaar na aanpassing of ontstaan wil laten wijzigen, heeft de MiFID-insider de schriftelijke toestemming nodig van de Compliance Officer alvorens de wijziging kan plaatsvinden. De MiFID-insider legt hiertoe een schriftelijk en onderbouwd verzoek voor aan de Compliance Officer.
 - g. de MiFID-insider is geen lid van het hoogste bestuursorgaan of medewerker van de van de financiële onderneming waarmee de beheerovereenkomst is gesloten.

5. De Compliance Officer meldt, in afwijking van hetgeen in de leden 2 tot met 6 van dit artikel is bepaald, de door hem verrichtte of bewerkstelligde Privé-

Onze referentie

2207772

Pagina

12 van 20

beleggingstransacties bij de externe accountant van BNG Bank.

Datum

November 2017

Artikel 6 Adviesverbod MiFID-insiders

MiFID-insiders onthouden zich van adviseren of aanbevelen, om een transactie in financiële instrumenten aan te gaan buiten het normale kader van zijn of haar arbeids- of dienstcontract. Indien de MiFID-insider zelf een dergelijke transactie is aangegaan, toegang heeft tot onderzoek op beleggingsgebied die niet beschikbaar is voor het publiek, dan wel misbruik maakt van lopende orders van cliënten.

Onze referentie

2207772

Pagina

13 van 20

Artikel 7. Aanvullende gedragsregels met betrekking tot Privé-beleggingstransacties van Insiders

1. De Insider is gehouden te bewerkstelligen dat de lasthebber of de vermogensbeheerder, zoals bedoeld onder Definities, onderdeel f, vierde streepje, een verklaring afgeeft, dat deze bij het verrichten van beleggingstransacties ten behoeve van de Insider zich bindt aan de voor de Insider geldende bepalingen.
2. De Insider is verplicht naar zijn beste vermogen te bevorderen dat de met hem Gelieerde derde geen beleggingstransacties verricht die strijdig zijn met deze Regeling.

Artikel 8. Aanvullend toezicht op Privé-beleggingstransacties van Insiders

1. Na ontvangst van de jaarlijkse depotopgave van de Insider, controleert de Compliance Officer of de ingevolge deze Regeling gestelde handelsverboden zijn nageleefd. Bij overtreding van de Regeling zal de Compliance Officer, na de Insider te hebben gehoord, zijn bevindingen rapporteren aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, dan wel aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen indien het een overtreding betreft aangaande een transactie in een Financieel instrument van een van de leden van de Raad van Bestuur respectievelijk een van de leden van de Raad van Commissarissen.
Indien het een overtreding betreft van de Compliance Officer dan wordt, na deze gehoord te hebben, door de externe accountant hierover aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen gerapporteerd, met gelijktijdige informatieverstrekking aan de voorzitter van de Raad van Bestuur.
2. De Compliance Officer zal jaarlijks een verslag uitbrengen waarin hij in algemene bewoordingen rapporteert over de gang van zaken met betrekking tot de naleving van de Regeling. Dit rapport zal vervolgens door de voorzitter van de Raad van Bestuur worden ingebracht in de Risk Committee.
3. De Insider bevordert naar zijn beste vermogen dat Gelieerde derden de Compliance Officer op diens verzoek alle informatie verstrekken omtrent enige door hen verrichtte of bewerkstelligde Beleggingstransactie in Financiële instrumenten.
4. Bij afwezigheid van de voorzitter van de Raad van Commissarissen, de voorzitter van de Raad van Bestuur of de Compliance Officer gaan de in de in deze Regeling

bedoelde bevoegdheden over naar hun respectievelijke plaatsvervangers.

Datum

November 2017

E. Algemene bepalingen

Onze referentie

2207772

Artikel 9. Sancties

Pagina

14 van 20

Handelen door de Medewerker in strijd met deze Regeling wordt beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen dat BNG Bank en/of haar dochteronderneming in de Medewerker moet kunnen stellen. Dit kan, voor zover van toepassing, op grond van het arbeidsrecht leiden tot een passende sanctie, te bepalen en op te leggen door het daartoe bevoegde orgaan. Tot de sancties behoren bijvoorbeeld het ongedaan maken van het door de Medewerker behaalde voordeel, overplaatsing, schorsing, andere disciplinaire of arbeidsrechtelijke maatregelen, ontslag op staande voet daarvan niet uitgezonderd.

Artikel 10. Advies en bezwaar

1. Indien de Medewerker twijfelt omtrent de uitleg of toepassing van deze Regeling is hij gehouden advies van de Compliance Officer in te winnen. De Compliance Officer is, behoudens bezwaar, bevoegd een voor de Medewerker bindende uitspraak te doen.
2. Tegen een besluit van de Compliance Officer, genomen op grond van deze Regeling, alsmede tegen een uitspraak van de Compliance Officer, als bedoeld in lid 1 van dit artikel, kan de Medewerker bezwaar maken bij de voorzitter van de Raad van Bestuur respectievelijk de voorzitter van de Raad van Commissarissen indien het een lid van de Raad van Bestuur respectievelijk een lid van de Raad van Commissarissen betreft. Het bezwaar wordt behandeld met toepassing van de Procedureregeling die als bijlage bij deze Regeling is gevoegd.
3. Een bezwaar ingesteld tegen de uitspraak van de Compliance Officer als bedoeld in lid 1, van dit artikel, heeft geen schorsende werking.

Artikel 11. Overgangs- en slotbepalingen

1. De BNG Regeling privé-beleggingstransacties versie december 2015 is per 1 januari 2017 vervangen door de BNG Regeling privé-beleggingstransacties, versie december 2016 welke versie in september 2017 is aangepast aan de vereisten uit hoofde van de Markets in Financial Instruments Directive (Richtlijn 2014/64/EU). Deze versie treedt per 1 januari 2018 in werking.
2. De Regeling geldt als voorschrift in de zin van artikel 7:660 BW en is daarmee van toepassing op alle werknemers.
3. Alle aan BNG Bank en/of haar dochteronderneming verbonden personen, niet zijnde een Medewerker, worden aan deze Regeling gebonden door een separate, schriftelijke overeenkomst met BNG Bank en/of haar dochteronderneming.
4. Deze Regeling verliest zijn toepassing op een Medewerker na de datum waarop

zij die hoedanigheid hebben verloren. Op de datum van de beëindiging van het dienstverband verklaart de Medewerker de Regeling tot en met uitdiensttreding te hebben nageleefd.

Datum

November 2017

5. Deze Regeling kan door de Raad van Bestuur worden gewijzigd.
De Ondernemingsraad wordt om instemming gevraagd indien de verplichting hiertoe voortvloeit uit de Wet op de Ondernemingsraden. In overige gevallen wordt de Ondernemingsraad vooraf over de wijzigingen geïnformeerd.

Onze referentie

2207772

6. Indien beleggingsdiensten dan wel beleggingsactiviteiten door BNG Bank uitbesteed worden aan een derde partij, zal op de medewerkers van deze derde partij deze Regeling privé-beleggingstransacties of een vergelijkbare regeling van toepassing zijn.

Pagina

15 van 20

Datum

November 2017

Onze referentie

2207772

Pagina

16 van 20

F. Beroepsprocedure

Artikel 1. Beroepsgrond

De Medewerker kan beroep instellen indien hij het niet eens is met de uitleg of de toepassing van de Regeling door de Compliance Officer.

Artikel 2. Voorafgaand overleg

Alvorens beroep in te stellen, zal de Medewerker eerst overleg voeren met de Compliance Officer. Indien dit overleg niet tot een voor de Medewerker bevredigende oplossing leidt, dient hij de Compliance Officer schriftelijk te verzoeken advies te geven om zo verder de beroepsprocedure in werking te stellen.

Artikel 3. Verzoek om schriftelijk Advies

Indien het overleg geen bevredigende oplossing heeft geboden kan de Medewerker de Compliance Officer schriftelijk verzoeken om een schriftelijk advies, hoe te (laten) handelen in de voorgelegde situatie (het "Verzoek").

Het Verzoek zal bestaan uit c.q. vergezeld worden van:

- a. een beschrijving van de casus;
- b. de kwestie die speelt c.q. de twijfel die de Medewerker ter zake heeft;
- c. een voorstel tot oplossing van de kwestie.

Onverwijld bevestigt de Compliance Officer schriftelijk aan de Medewerker de ontvangst van het Verzoek om advies.

Binnen een termijn van twee weken na ontvangst van het Verzoek, zal de Compliance Officer de Medewerker schriftelijk advies uitbrengen (het "Advies").

Artikel 4. Beroep in hoogste instantie

De Medewerker kan beroep instellen tegen het Advies bij de voorzitter van de Raad van Bestuur (het "Beroep"), respectievelijk bij de voorzitter van de Raad van Commissarissen, indien het Beroep door een lid van de Raad van Bestuur, dan wel een lid van de Raad van Commissarissen wordt ingesteld.

Het Beroep dient binnen de termijn van twee weken schriftelijk ingesteld te worden.

In het beroepsschrift zijn opgenomen:

- a. het Verzoek (en overlegde stukken);
- b. het Advies;
- c. een motivering om welke reden het Advies niet gevolgd dient te worden;
- d. een verzoek om een nieuwe beslissing (de "Beslissing").

De voorzitter van de Raad van Bestuur, respectievelijk de voorzitter van de Raad van Commissarissen indien het Beroep wordt ingesteld door een lid van de Raad van Bestuur of een lid van de Raad van Commissarissen, bevestigt onverwijld schriftelijk de ontvangst van het Beroep aan de Medewerker en stuurt, indien hij advies wenst in te winnen van de adviescommissie zoals nader gedefinieerd in artikel 6, alle stukken aan deze adviescommissie met het verzoek, binnen twee weken na ontvangst van

het Beroep advies uit te brengen.

Datum

November 2017

Artikel 5. Beslissing in hoogste instantie

Binnen twee weken na ontvangst van het Beroep, dan wel indien advies is gevraagd aan de adviescommissie binnen twee weken na ontvangst van het advies, geeft de voorzitter van de Raad van Bestuur, dan wel de voorzitter van de Raad van Commissarissen, een schriftelijke en gemotiveerde Beslissing. Van deze Beslissing is geen verder beroep binnen de onderneming mogelijk, zij is bindend.

Onze referentie

2207772

Pagina

17 van 20

De termijn voor het geven van de Beslissing kan éénmalig verlengd worden met een termijn van twee weken. Van de verlenging van de termijn wordt de Medewerker schriftelijk op de hoogte gesteld.

Artikel 6. Adviescommissie

Indien een Beroep is ingesteld kan de voorzitter van de Raad van Bestuur, respectievelijk de voorzitter van de Raad van Commissarissen indien het Beroep door een lid van de Raad van Bestuur of een lid van de Raad van Commissarissen is ingesteld, de adviescommissie raadplegen ("Adviescommissie") waarvan de volgende functionarissen lid zijn:

- de directeur Treasury;
- de secretaris Raad van Bestuur;
- het hoofd Personeelszaken.

Indien een lid verhinderd is, of persoonlijk betrokken is bij een kwestie, wordt hij door de voorzitter van de Raad van Bestuur voor de behandeling van het advies vervangen dan wel door een door hem aan te wijzen persoon. De leden kiezen uit hun midden een voorzitter.

De Adviescommissie stelt de Medewerker, alsmede de Compliance Officer in de gelegenheid, te worden gehoord. De Medewerker kan zich door een adviseur laten bijstaan.

Het advies van de Adviescommissie inzake de Beslissing moet binnen twee weken na het verzoek om advies, schriftelijk worden uitgebracht.

De Adviescommissie heeft het recht alle informatie in te winnen, die zij voor haar oordeelvorming van belang acht. De gevraagde informatie zal slechts gemotiveerd kunnen worden geweigerd als het verstrekken daarvan inbreuk zou maken op de privacy van een derde – tenzij deze er geen bezwaar tegen heeft dat hij in de kwestie wordt betrokken –, dan wel indien dit strikt vertrouwelijke bedrijfsinformatie betreft. De leden zijn – ook na het uitbrengen van het advies – tot geheimhouding verplicht ten aanzien van de aan hen verstrekte informatie.

Artikel 7. De Beslissing in Beroep

Indien het Beroep gegrond is, neemt de voorzitter van de Raad van Bestuur respectievelijk de voorzitter van de Raad van Commissarissen, een Beslissing die in de plaats komt van het door de Compliance Officer gegeven Advies.

Artikel 8. Normen voor de beoordeling van Beroep

Voor de beoordeling van een ingesteld Beroep zal aansluiting worden gezocht bij de van toepassing zijnde regelgeving.

Datum

November 2017

Onze referentie

2207772

Pagina

18 van 20

Bijlage

Datum

November 2017

Instructie en toelichting BNG Regeling privé-beleggingstransacties

Onze referentie

2207772

Hieronder worden een aantal nadere instructies gegeven die bij de uitvoering van de BNG Regeling privé-beleggingstransacties (de "Regeling") in acht genomen dienen te worden.

Pagina

19 van 20

Opvolging van deze instructies voorkomt dat BNG Bank en haar dochteronderneming toepasselijke wet- en regelgeving overtreden. Ondanks dat er sprake is van weinig (mogelijkheden tot) voorwetenschap binnen BNG Bank en haar dochteronderneming is een duidelijk kader noodzakelijk om (schijn van) handel met voorwetenschap te voorkomen. De Regeling en hiernavolgende instructies proberen dit te bewerkstelligen.

Jaarlijks verstrekken depotoverzichten Insiders

Op grond van artikel 4 lid 2 van de Regeling dienen alle Insiders van BNG Bank en BNG Gebiedsontwikkeling jaarlijks een depotoverzicht te verstrekken van de aan hem of haar toekomstige effecten-rekening(en) en daarnaast een ondertekende nalevingsverklaring. Een depotoverzicht dient alleen verstrekt te worden indien de Insider daadwerkelijk belegd in Financiële instrumenten. Om dit aanleverproces goed te laten verlopen worden de Insiders d.m.v. een e-mail of brief (uiterlijk 1 maart) herinnerd aan het doen van opgave. Uiterlijk 5 werkdagen voor 1 april verstuurt de Compliance Officer een formele herinnering aan Insiders van wie de stukken niet (volledig) zijn ontvangen. Op 1 april wordt de voorzitter Raad van Bestuur geïnformeerd over nog te ontvangen stukken van Insiders.

Controle naleving handelsverboden Insiders

Insiders van BNG Bank en BNG Gebiedsontwikkeling worden conform artikel 6 lid 1 van de Regeling op handelsverboden gecontroleerd. Na aanlevering van depotoverzicht(en) door Insiders zal de Compliance Officer nagaan of mutaties in het depotoverzicht blijken geven van handel in Financiële instrumenten waar op grond van artikel 2 lid 9 niet in gehandeld mag worden. Tevens zal de Compliance Officer nagaan of er niet gehandeld is in uitgevende instellingen die onderdeel uitmaken van de Restricted lists. Er zal een integrale controle plaatsvinden op basis van beginstand en eindstand analyse van de depotoverzichten.

Wanneer de Privé-beleggingstransacties van een Insider door een vermogensbeheerder of lasthebber van die Insider op discretionaire basis worden uitgevoerd kan de Compliance Officer ook de vermogensbeheerovereenkomst op basis waarvan de vermogensbeheerder of lasthebber namens de Insider handelt opvragen ter controle of handelsverboden zijn overtreden.

Indien bij meldingen van transacties blijkt dat handelsverboden overschreden zijn of worden dan zal de Compliance officer gepaste actie ondernemen conform de Regeling.

Adviesverbod MiFID-insiders

Op grond van artikel 6 worden MiFID-insiders geacht geen advies te geven of aanbevelingen te doen m.b.t. transacties in financiële instrumenten buiten hun

dienstverband om. De adviezen of aanbevelingen mogen geen betrekking hebben op transacties die de MiFID-insider zelf is aangegaan oftewel een persoonlijke transactie, aanbevelen van transacties waar de MiFID-insider toegang heeft tot research/onderzoek dat niet beschikbaar is voor het publiek dan wel misbruik makend van lopende orders binnen de bank. Het is mogelijk dat deze zojuist beschreven adviezen en aanbevelingen niet als gevoelige informatie kwalificeren maar ze worden wel als onwenselijk geacht. Bijvoorbeeld onderzoek/research op beleggingsgebied hoeft niet per definitie gevoelige informatie te zijn maar kan wel waardevol zijn voor derden.

Datum

November 2017

Onze referentie

2207772

Pagina

20 van 20