

**Reglement Privé
beleggingstransacties & Voorkoming
Marktmisbruik voor medewerkers
van BinckBank N.V.**

De in het reglement genoemde regels kunnen kortweg worden samengevat in onderstaande 9 geboden:

- 1. Ga zorgvuldig om met vertrouwelijke informatie en de reputatie van BinckBank.**
- 2. Gebruik nooit koersgevoelige informatie voor eigen gewin en geef deze informatie ook nooit door aan derden.**
- 3. BinckBank mag op geen enkele wijze schade lijden door privé beleggingstransacties ; je bent altijd zelf verantwoordelijk voor privé transacties die je verricht.**
- 4. Verricht geen transacties waarvan een onjuist of misleidend signaal uit zou kunnen gaan.**
- 5. Vermijd (de schijn van) belangenconflicten .**
- 6. Gebruik voor privé beleggingen een rekening van BinckBank (locatieplicht).**
- 7. Handel alleen in financiële instrumenten BinckBank gedurende een open periode.**
- 8. Hanteer voor tegengestelde transacties in financiële instrumenten een termijn van minimaal 2 beursdagen en voor tegengestelde transacties in financiële instrumenten BinckBank een termijn van minimaal 6 maanden.**
- 9. Win in geval van twijfel en/of onduidelijkheid of een transactie is toegestaan altijd advies in bij Compliance voordat je een transactie verricht.**

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	3
Inleiding.....	4
I Definities	5
Artikel 1	5
II Bevoegdheden van de Compliance Officer.....	9
Artikel 2	9
III Gedragsregels voor alle Medewerkers	11
Artikel 3 Zorgvuldige behandeling van informatie	11
Artikel 4 Geheimhouding	11
Artikel 5 Verbod gebruik Voorwetenschap en verbod Marktmanipulatie ...	11
Artikel 6 Privé-beleggingstransacties in Financiële Instrumenten door Medewerkers	12
Artikel 7 Privé-beleggingstransacties door Medewerkers in Financiële Instrumenten BinckBank.	13
IV Verplichtingen van Meldingsplichtige personen	15
Artikel 8 Meldplicht.....	15
V Aanvullende regels voor een Locatieplichtige.....	16
Artikel 9 Locatieplicht	16
VI Toezicht en sancties privétransacties Medewerkers	18
Artikel 10 Toezicht op privétransacties in Financiële Instrumenten van Medewerkers	18
Artikel 11 Sancties.....	20
Artikel 12 Advies en beroep	20
Artikel 13 Register	20
Artikel 14 Gevallen waarin dit reglement niet voorziet.....	23

Inleiding

Om de integriteit en goede reputatie voor BinckBank N.V. (hierna te noemen 'BinckBank'), en haar medewerkers te bevorderen, moeten wetten, regels, normen en waarden ('regels') nageleefd worden.

Een aantal van de regels heeft betrekking op het voorkomen van belangenverstrengeling en marktmanipulatie en het verbod op het handelen met koersgevoelige informatie. Deze regels hebben niet alleen betrekking op jouw werkzaamheden bij BinckBank, maar ook op jouw privé-beleggingen.

Om deze regels voor jou inzichtelijk te maken en te helpen om deze regels na te kunnen leven, heeft de afdeling Compliance dit reglement opgesteld. Het Bestuur heeft dit reglement, na instemming van de OR vervolgens op 21 januari 2014 vastgesteld. Indien je nog vragen hebt over de inhoud of reikwijdte van dit reglement kun je contact opnemen met Compliance en/of op intranet de Q & A raadplegen.

Dit reglement laat de overige effectenrechtelijke verbodsbepalingen en verplichtingen - waaronder inbegrepen de meldingsverplichtingen uit Hoofdstuk 5.3 Wft - geheel onverlet (zie Bijlage I)

I Definities

Artikel 1

In dit reglement wordt - voorzover niet anders is bepaald - verstaan onder:

AFM: Autoriteit Financiële Markten.

Auditcommissie: een uit het midden van de Raad van Commissarissen benoemde commissie die belast is met het toezicht op de opzet en werking van het stelsel van interne controle en risicobeheersing.

BinckBank: BinckBank N.V. en haar dochter-en groepsmaatschappijen.

Compliance Officer: de als zodanig door de voorzitter van het Bestuur aangewezen Medewerker van BinckBank.

Financiële Instrumenten: (certificaten van) aandelen of andere Financiële Instrumenten in de zin van artikel 1:1 van de Wft jo artikel 5:53 lid 3 Wft die zijn toegelaten tot de handel:

- (i) op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit in Nederland of een andere Lidstaat of waarvoor toelating tot de handel is aangevraagd, dan wel
- (ii) op een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem in staat die geen Lidstaat is of waarvoor toelating tot de handel is aangevraagd.

Gelieerde derde(n) : de onder c. t/m e. en g. genoemde (rechts)personen uit de definitie Primaire Insider.

Lidstaat: een staat die lid is van de Europese Unie alsmede een staat, niet zijnde een lidstaat van de Europese Unie, die partij is bij de overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte.

Locatieplichtige(n): Medewerkers, tenzij uitdrukkelijk door de Compliance Officer aangewezen als niet-locatieplichtig.

Medewerker(s): Een ieder die in dienst is van, tijdelijk werkt voor of anderszins in een gezagsverhouding staat tot (onderdelen van) van BinckBank, ongeacht de duur of de aard van het dienstverband, alsmede de leden van de Raad van Commissarissen en het Bestuur.

Melding: melding van een transactie in Financiële Instrumenten BinckBank.

Meldingsplichtige(n): alle Primaire Insiders.

Persoonsgegevens: gegevens over een identificeerbaar natuurlijk persoon.

Privé-beleggingstransactie(s): transacties 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.

Insider: alle Primaire Insiders en Secundaire Insiders.

Primaire Insider(s): personen die regelmatig over Voorwetenschap beschikken vanwege het feit dat zij het dagelijks beleid (mede) bepalen, dan wel toezicht houden op het beleid en de algemene gang van zaken van BinckBank.

Hieronder vallen in ieder geval:

- a. bestuurders van BinckBank;
- b. commissarissen van BinckBank;
- c. echtgenoten, geregistreerde partners of levensgezellen van de onder sub a) t/m b) genoemde personen en andere personen die op daarmee vergelijkbare wijze met die personen samenleven.
- d. kinderen van de onder sub a) t/m b) bedoelde personen die (i) onder hun gezag vallen of (ii) onder curatele zijn gesteld en waarvoor deze personen als curator zijn benoemd
- e. andere bloed- of aanverwanten van de onder sub a) t/m b) bedoelde personen die op de datum van de transactie ten minste een jaar een gemeenschappelijke huishouding voeren met deze personen¹.

¹ De onder sub c) t/m e) genoemde personen zijn als Meldingsplichtigen opgenomen om te voorkomen dat de onder sub a) t/m b) genoemde personen de meldingsplicht ex artikel 5:60 lid 1 Wft zouden kunnen omzeilen door transacties door hen te laten verrichten of bewerkstelligen. De onder sub c) t/m e) en g) genoemde personen hebben een eigen rechtsplicht om te melden.

- f. rechtspersonen, trusts, personenvennootschappen, of beleggingsstudieclubs: (i) waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij een persoon als bedoeld in sub a) t/m c) of d) t/m e), (ii) die onder de (directe of indirecte) zeggenschap staat van een dergelijk persoon, (iii) die is opgericht ten gunste van een dergelijk persoon, of (iv) waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een dergelijk persoon².
- g. Medewerkers die als zodanig door het Bestuur of de Compliance Officer van BinckBank worden aangewezen.

Secundaire Insider(s): al diegenen die niet als Primaire Insider kwalificeren, maar weten of redelijkerwijs moeten vermoeden dat zij incidenteel over Voorwetenschap beschikken.

Hieronder onder vallen in ieder geval:

- Compliance Officer
- Medewerkers, al dan niet krachtens een arbeidsovereenkomst, werkzaam bij BinckBank die als zodanig door het Bestuur of de Compliance Officer van BinckBank worden aangewezen.

Het Bestuur: Het bestuur van BinckBank.

Raad van Commissarissen: De raad van commissarissen van BinckBank.

Voorwetenschap: bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op de uitgevende 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 daarvan afgeleide Financiële Instrumenten; ten aanzien van Financiële Instrumenten waarvan de waarde mede wordt bepaald door de waarde van de grondstoffen (grondstofderivaten) is voorwetenschap bekendheid met informatie die concreet is en rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een of meer van die Financiële Instrumenten, van welke informatie beleggers in die effecten bekendmaking mogen verwachten op grond

² Deze categorie is opgenomen om te voorkomen dat de onder sub a) t/m b) bedoelde personen de meldingsplicht ex artikel 5:60 lid 1 Wft zouden kunnen omzeilen door transacties door een aan hen gerelateerde rechtspersoon of trust te laten verrichten of bewerkstelligen. Ook hier heeft de gerelateerde rechtspersoon of trust een eigen plicht om te melden.

van marktpartijen die gebruikelijk zijn op de gereguleerde markt waarop die Financiële Instrumenten worden verhandeld.

Wft: Wet op het financieel toezicht.

II Bevoegdheden van de Compliance Officer

Artikel 2

1. Indien een Medewerker enigerlei mate van twijfel heeft over de vraag of een in dit reglement opgenomen verbod of verplichting op hem of haar van toepassing is, dient hij of zij tijdig advies in te winnen van de Compliance Officer.
2. De Compliance Officer is bij een gegronde reden bevoegd (persoons) gegevens samenhangend met privé transacties in financiële instrumenten verricht door medewerkers schriftelijk te delen met de raad van commissarissen en het bestuur. Alvorens de Compliance Officer overgaat tot verstrekking van de met de privé transactie(s) samenhangende persoonsgegevens dienen de medewerkers waarop de persoonsgegevens betrekking hebben, hierover schriftelijk te worden geïnformeerd.
3. De Compliance Officer is bevoegd een onderzoek in te (doen) stellen met betrekking tot transacties in Financiële Instrumenten verricht door, in opdracht van of ten behoeve van een Medewerker
4. De Compliance Officer rapporteert schriftelijk aan het Bestuur over de uitkomst van het onderzoek. Voordat de Compliance Officer hiertoe overgaat, dient de Medewerker gelegenheid te hebben gehad te reageren op de uitkomst van het onderzoek. De Medewerker wordt door het Bestuur en/of de Compliance Officer van de uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld. Onverminderd het bovenstaande rapporteert de Compliance Officer in geval van een onderzoek betrekking hebbende op een Insider ook aan de Auditcommissie over de uitkomst van dit onderzoek.
5. De Compliance Officer kan in samenspraak met het Bestuur bepalen dat een Medewerker gedurende een door hen te bepalen periode geen transacties mag verrichten in Financiële Instrumenten BinckBank en/of andere Financiële Instrumenten.
6. De Compliance Officer kan in uitzonderlijke omstandigheden en in overleg met het Bestuur ontheffing verlenen van de in dit reglement opgenomen verboden en verplichtingen. Onverminderd het hiervoor bepaalde wordt aan een Primaire Insider slechts ontheffing verleend nadat de voorzitter van de Raad van Commissarissen

hiermee heeft ingestemd.

III Gedragsregels voor alle Medewerkers

Artikel 3 Zorgvuldige behandeling van informatie

1 Een Medewerker dient zorgvuldig om te gaan met informatie waarover hij uit hoofde van zijn of haar functie beschikt. Dit geldt zowel voor informatie over cliënten en andere zakelijke relaties als voor informatie met betrekking tot BinckBank zelf. Medewerkers mogen informatie uitsluitend gebruiken voor een goede uitoefening van zijn of haar functie.

2 Een Medewerker dient te voorkomen dat hij privé zo nauw betrokken raakt bij een cliënt of andere zakelijke relatie van BinckBank dat gevaar bestaat voor onjuist gebruik van Voorwetenschap dan wel van ongewenste vermenging van zakelijke en privé-belangen.

3 Een informatievoorsprong waarover een Medewerker uit hoofde van zijn functie of anderszins beschikt, mag nimmer worden gebruikt voor het trachten te behalen van een persoonlijk voordeel. Dit geldt niet alleen voor transacties in Financiële Instrumenten maar ook voor andere soorten transacties, zoals bijvoorbeeld in onroerende zaken, vreemde valuta of edele metalen.

Artikel 4 Geheimhouding

Tenzij een zorgvuldige uitoefening van zijn of haar functie zulks vereist of wettelijk een daartoe strekkende verplichting bestaat, is het een Medewerker niet toegestaan op welke wijze dan ook, direct of indirect, geheel of gedeeltelijk, Voorwetenschap of andere vertrouwelijke marktinformatie aan anderen te verstrekken of daaromtrent te doen blijken.

Artikel 5 Verbod gebruik Voorwetenschap en verbod Marktmanipulatie

1 Een Medewerker dient zich te onthouden van elk gebruik van Voorwetenschap en andere vertrouwelijke marktinformatie, alsmede van iedere vermenging van zakelijke en privé-belangen en dient de redelijkerwijs voorzienbare schijn hiervan te vermijden.

2 Een Medewerker die met betrekking tot Financiële Instrumenten beschikt over Voorwetenschap of andere vertrouwelijke marktinformatie dient zich te onthouden van – zowel rechtstreeks als middellijk – (het aanzetten tot) het verrichten van transacties in die Financiële Instrumenten, dan wel daarover te adviseren anders dan in de functie van tussenpersoon die beschikkend over dergelijke informatie te goeder trouw handelt ter

bediening van opdrachtgevers.

2 Een Medewerker die beschikt over Voorwetenschap mag anderen niet aanbevelen of ertoe aanzetten om transacties te verrichten of te bewerkstelligen in de desbetreffende Financiële Instrumenten.

3 Het is een Medewerker niet toegestaan privé-beleggingstransacties te verrichten of te bewerkstelligen waarbij (i) onjuiste of misleidende signalen worden gegeven, (ii) koersen op een kunstmatig niveau worden gehouden of te krijgen of (iii) gebruik gemaakt wordt van bedrog of misleiding.

4 Op het moment dat bij een Medewerker een redelijk vermoeden van gebruik van Voorwetenschap of marktmanipulatie bij een transactie - of bij een opdracht daartoe - ontstaat, dient dit vermoeden onverwijld schriftelijk gemeld te worden aan de Compliance Officer. Dat er voor het vermoeden een redelijke grond bestaat is voldoende.

Artikel 6 Privé-beleggingstransacties in Financiële Instrumenten door Medewerkers

1. Een Medewerker die beschikt over Voorwetenschap met betrekking tot Financiële Instrumenten mag geen privé-beleggingstransacties in die Financiële Instrumenten verrichten of bewerkstelligen behoudens de wettelijke uitzonderingen genoemd in artikel 5:56 lid 5 en 6 Wft.
2. Er mag nooit een verband bestaan tussen transacties in Financiële Instrumenten van een Medewerker en die van cliënten.
3. Een Medewerker dient terughoudendheid te betrachten bij transacties in Financiële Instrumenten, waarbij hij zich dient te onthouden van transacties in Financiële Instrumenten die als excessief of in hoge mate als speculatief kunnen worden aangemerkt.
4. Een Medewerker dient voor het verrichten van een transactie in Financiële Instrumenten altijd over een positieve vrije bestedingsruimte te beschikken.
5. Het is een Medewerker niet toegestaan om binnen twee beursdagen na uitvoering van een opdracht tot het verrichten van een transactie in financiële instrumenten (de dag

van uitvoering daarbij inbegrepen):

- (i) een opdracht te geven voor een aan deze opdracht tegengestelde transactie in financiële instrumenten betrekking hebbende op dezelfde onderliggende waarde; of
- (ii) een opdracht te geven voor een transactie in financiële instrumenten waardoor het risico van de eerdere transactie (ongedaan wordt gemaakt of wordt beperkt).

6. Het is een Medewerker, die werkzaam is bij een organisatorische eenheid van BinckBank die een functie vervult bij een emissie of beursintroductie of anderszins uit hoofde van zijn functie daarbij betrokken is, niet toegestaan in te schrijven op die emissies of beursintroducties. Dit geldt niet voor het inschrijven bij uitoefening van het claimrecht bij claimemissies.
7. Een Medewerker, niet zijnde een Medewerker als bedoeld in lid 5, die inschrijft op openbare emissies of beursintroducties waarbij BinckBank een functie bij de emissie of beursintroductie vervult, mag de op deze wijze verkregen Financiële Instrumenten niet eerder verkopen dan nadat zes maanden zijn verstreken na de stortingsdatum. Dit geldt niet voor Financiële Instrumenten verkregen via het uitoefenen van een claimrecht.

Artikel 7 Privé-beleggingstransacties door Medewerkers in Financiële Instrumenten BinckBank.

1. Een Medewerker mag transacties verrichten in Financiële Instrumenten BinckBank:
 - a) gedurende de periode van vier weken direct na de eerste publicatie van een jaarbericht, half jaar- of kwartaalbericht (en niet eerder nadat de handel in Financiële Instrumenten BinckBank door de Compliance Officer is vrijgegeven.)
 - b) gedurende een periode – niet zijnde een periode als bedoeld onder sub a – waarin door de Compliance Officer in overleg met de voorzitter van het Bestuur overeenkomstig artikel 2 lid 5 ontheffing is verleend.
2. In afwijking van wat met betrekking tot open periodes in lid 1 van dit artikel is opgenomen is het een Medewerker niet toegestaan transacties te verrichten in Financiële Instrumenten BinckBank gedurende een periode waarin zulks hem of haar door de Compliance Officer overeenkomstig artikel 2 lid 4 is verboden en hem of haar daarvan in kennis heeft gesteld.

3. Een Medewerker zal geen transactie (laten) verrichten in Financiële Instrumenten BinckBank die tegengesteld is aan de vorige transactie dan wel het risico van de laatste transactie teniet doet of beperkt binnen zes maanden.
4. BinckBank maakt tijdig, doch uiterlijk voor het begin van ieder kalenderjaar, op haar intranet bekend welke perioden in het desbetreffende kalenderjaar in elk geval gelden als periode als bedoeld onder lid 1 van dit artikel. Wijzigingen of aanvullingen worden in de loop van het kalenderjaar op dezelfde wijze bekend gemaakt.
5. Medewerkers zijn gehouden te bewerkstelligen dat lasthebbers en vermogensbeheerders een verklaring afgeven dat zij bij het verrichten van transacties in Financiële Instrumenten ten behoeve van de Medewerkers zich onthouden van het doen van transacties in Financiële Instrumenten die betrekking hebben op Financiële Instrumenten BinckBank.
6. *Open ended* beleggingsfondsen die mogelijk in Financiële Instrumenten BinckBank handelen vallen buiten de reikwijdte van dit reglement.

IV Verplichtingen van Meldingsplichtige personen

Artikel 8 Meldplicht

1. Meldingsplichtige(n) zijn verplicht, overeenkomstig artikel 5:60 lid 1 Wft, uiterlijk op de vijfde werkdag na de transactiedatum melding te doen aan de AFM van voor eigen rekening verrichte of bewerkstelligde transacties in Financiële Instrumenten BinckBank.
2. De Meldingsplichtige kan de Compliance Officer verzoeken de ingevolge lid 1 verplichte melding namens hem of haar te verrichten. Hiertoe dient de Meldingsplichtige - uiterlijk voor 13.00 uur voorafgaande aan de laatste werkdag waarop de opgave uiterlijk aan de AFM mag worden gedaan - een hiertoe strekkende opdracht, elektronisch dan wel schriftelijk, aan de Compliance Officer te geven. Alle gegevens die aan de AFM gemeld moeten worden, dienen bij de opdracht te worden verstrekt. De Meldingsplichtige blijft zelf verantwoordelijk voor het doen van de melding aan de AFM.
3. De Melding, als bedoeld in lid 1, kan door de Meldingsplichtige worden uitgesteld tot het tijdstip waarop de transacties als bedoeld in artikel 5:60 lid 2 Wft in het desbetreffende kalenderjaar ten minste een bedrag van EUR 5.000,= belopen.
4. Wanneer een bestuurder of commissaris van BinckBank een melding heeft gedaan overeenkomstig hoofdstuk 5.3 van de Wft wordt hij of zij geacht daarmee aan de in lid 1 neergelegde meldingsverplichting te hebben voldaan.
5. Iedere Meldingsplichtige doet onverwijld melding aan de Compliance Officer van iedere voor eigen rekening verrichte of bewerkstelligde transacties in Financiële Instrumenten BinckBank. Corporate actions daarvan niet uitgesloten.
6. Iedere Meldingsplichtige is verplicht de met hem of haar gelieerde personen - als bedoeld in de definitie van 'Primaire Insider' onder c) tot en met f) - op de hoogte te stellen van hun meldingsplicht zoals neergelegd in lid 1. Tevens dient de Meldingsplichtige naar zijn beste vermogen te bevorderen dat de met hem of haar gelieerde personen, als bedoeld in de definitie van Primaire Insiders onder c) tot en met f), geen transacties verrichten die strijdig zijn met dit reglement.

V Aanvullende regels voor een Locatieplichtige

Artikel 9 Locatieplicht

1. Een Locatieplichtige mag voor het verrichten van transacties in Financiële Instrumenten uitsluitend gebruik maken van de effectendiensten van BinckBank

2. Het eerste lid is niet van toepassing indien een Locatieplichtige een schriftelijke beheerovereenkomst heeft afgesloten en voldaan wordt aan de volgende voorwaarden:
 - a) de beheerovereenkomst gaat uit van een strikte scheiding tussen eigendom en beheer;
 - b) de Locatieplichtige stelt de Compliance Officer in kennis van het bestaan van de beheerovereenkomst en verstrekt hem daarvan een afschrift;
 - c) de Locatieplichtige onthoudt zich van het geven van enige instructie, dan wel het anderszins of indirect beïnvloeden van enige door de vermogensbeheerder te nemen beslissing betreffende het beheer;
 - d) in de beheerovereenkomst dient te zijn bepaald dat de vermogensbeheerder:
 - i. ten minste éénmaal per zes maanden een overzicht van de effectenportefeuille van de Locatieplichtige, alsmede van de mutaties van deze portefeuille aan de Compliance Officer verstrekt;
 - ii. op eerste verzoek van de Compliance Officer gegevens betreffende de transacties die op grond van de overeenkomst zijn verricht, zal overleggen; en
 - iii. de Compliance Officer op eerste verzoek de door hem verzochte informatie te verstrekken ten aanzien van de door de Locatieplichtige aangehouden rekening.
 - e) de Compliance Officer is bevoegd aan een Locatieplichtige 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, gelden de artikel 9 lid 1 en artikel 11 onverkort;
 - f) de Locatieplichtige meldt wijzigingen of de beëindiging van de beheerovereenkomst onverwijld aan de Compliance Officer;
 - g) de Locatieplichtige is geen lid van het Bestuur of medewerker van de afdeling vermogensbeheer van de beleggingsonderneming waarmee de beheerovereenkomst is afgesloten en deze beleggingsonderneming is geen kleine beleggingsonderneming.

3. Artikel 9 lid 1 is evenmin van toepassing indien:
- i. BinckBank de desbetreffende transactie in financiële instrumenten niet kan uitvoeren en de Locatieplichtige, na voorafgaande schriftelijke toestemming van de Compliance Officer, aan degene die voor of ten behoeve van hem of haar de transactie in financiële instrumenten heeft uitgevoerd de opdracht geeft de Compliance Officer daaromtrent onverwijld in te lichten door middel van het toezenden van een afschrift van de desbetreffende transacties in Financiële Instrumenten; of
 - ii. de transacties in Financiële Instrumenten in een ter beurse genoteerde (semi)-open-ended-beleggingsinstelling verricht worden en de Locatieplichtige geen bestuurs- of beheerfunctie in deze beleggingsinstelling dan wel de daaraan verbonden beheerder of bewaarder vervult; of
 - iii. de transacties in Financiële Instrumenten in staatsobligaties worden verricht.
4. Voorzover door de voorzitter van het Bestuur daartoe gemachtigd, is de Compliance Officer bevoegd aan de Locatieplichtige op bijzondere grond toestemming te verlenen om in afwijking van de artikelen 9 lid 1 t/m 3 transacties in Financiële Instrumenten te verrichten. De Compliance Officer stelt, met inachtneming van artikel 10 lid 1, de voorwaarden vast waaronder de toestemming aan de Locatieplichtige wordt verleend. Het verlenen van toestemming wordt door de Compliance Officer vastgelegd onder vermelding van de hieraan ten grondslag liggende reden.

VI Toezicht en sancties privétransacties Medewerkers

Artikel 10 Toezicht op privétransacties in Financiële Instrumenten van Medewerkers

1. Een Medewerker onderschrijft dat de Compliance Officer bevoegd is een onderzoek in te stellen met betrekking tot enige transactie in Financiële Instrumenten verricht door, in opdracht van of ten behoeve van de Medewerker door tussenkomst van BinckBank of van een andere beleggingsonderneming, beleggingsinstelling, Gelieerde derde of andere derde.
2. De Compliance Officer is bevoegd over de uitkomst van dit onderzoek schriftelijk te rapporteren aan het Bestuur, en de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Alvorens de Compliance Officer schriftelijk rapporteert over de uitkomst van het onderzoek dient een Medewerker de gelegenheid te hebben gehad te reageren op de uitkomst van het onderzoek. Een Medewerker wordt door het Bestuur respectievelijk de voorzitter van de Raad van Commissarissen van de uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld.
3. Een Medewerker is in het kader van de strikte naleving van dit reglement, gehouden desgevraagd alle informatie met betrekking tot een door hem of ten behoeve van hem verrichte transactie in Financiële Instrumenten aan de Compliance Officer te verstrekken in het kader van de strikte naleving van dit reglement.
4. Een Medewerker is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan de beleggingsonderneming, een andere instelling, lasthebber, beleggingsinstelling of andere derde alle informatie omtrent enige ten behoeve van hem of in zijn opdracht verrichte transactie in Financiële Instrumenten aan de Compliance Officer te verstrekken.
5. Een Medewerker, met uitzondering van de Medewerker waarop artikel 9 lid 2 en/of 3 van toepassing is, meldt onverwijld iedere door hem verrichte transactie in Financiële Instrumenten aan de Compliance Officer. De melding wordt geacht te hebben plaatsgevonden indien de order tot de transactie in Financiële Instrumenten is ingevoerd in het bancaire systeem van BinckBank dan wel door ontvangst van het afschrift van het overzicht van de effectenportefeuille van de Medewerker, alsmede van de mutaties van deze portefeuille als bedoeld in artikel 9 lid 2 sub d) onder i. De Compliance Officer

controleert achteraf of de transactie in Financiële Instrumenten aan de toepasselijke regels, voorschriften en aanwijzingen voldoet. De Compliance Officer rapporteert zijn bevindingen rechtstreeks aan het Bestuur.

6. Een Medewerker is verplicht zich binnen de grenzen van redelijkheid en billijkheid in te spannen opdat gelieerde derden van de Medewerker geen transacties in Financiële Instrumenten verrichten die strijdig zijn met dit reglement, alsmede dat deze gelieerde derden op eerste verzoek van de Compliance Officer indien deze daartoe aanleiding heeft, alle informatie (doen) verstrekken omtrent enige door hen verrichte transactie in Financiële Instrumenten.

Artikel 11 Sancties

Handelen door een Medewerker in strijd met dit reglement wordt beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen dat BinckBank als werkgever of opdrachtgever in de Medewerker moet kunnen stellen en kan op grond daarvan leiden tot een passende sanctie door het Bestuur.

BinckBank en haar dochter- en groepsmaatschappijen behouden zich het recht voor om in geval van overtreding van één of meer bepalingen van dit reglement of van de als **Bijlage 1** aan dit reglement gevoegde verboden hiervan aantekening te maken in het personeelsdossier en alle sancties op te leggen die op grond van de wet en/of arbeidsovereenkomst mogen worden getroffen, waaronder het ongedaan maken van het door de Medewerker behaalde voordeel, overplaatsing, schorsing, andere disciplinaire of arbeidsrechtelijke maatregelen, een ontslag op staande voet daarvan niet uitgesloten.

BinckBank houdt, mede ten behoeve haar dochter- en groepsmaatschappijen, een incidentenregister aan en meldt incidenten aan de AFM in overeenstemming met artikel 24 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen.

Artikel 12 Advies en beroep

Indien een Medewerker twijfelt omtrent de uitleg of de toepassing van dit reglement, is hij of zij gehouden het advies van de Compliance Officer in te winnen. De Compliance Officer is bevoegd een voor een Medewerker bindende uitspraak te doen, behoudens bezwaar. Tegen de uitspraak van de Compliance Officer kan de Medewerker bezwaar maken bij het Bestuur van BinckBank of een door deze aan te wijzen beroepsorgaan. Het maken van bezwaar heeft geen schorsende werking ten aanzien van de uitspraak van de Compliance Officer.

Artikel 13 Register

1. BinckBank houdt een register bij waarin wordt opgenomen:
 - a) de namen van de bij haar werkzame personen die op regelmatige of incidentele basis kennis kunnen hebben van Voorwetenschap;
 - b) de reden waarom de onder sub a) genoemde personen in het register zijn vermeld;
 - c) de datum waarop het register is opgesteld en bijgewerkt;

- d) de omstandigheid dat en tijdstip waarop een persoon geen toegang meer heeft tot Voorwetenschap;
 - e) alle op grond van dit reglement aan de Compliance Officer gedane meldingen;
 - f) alle opdrachten aan de Compliance Officer om een melding te verrichten als bedoeld in artikel 8 lid 2 van dit reglement;
 - g) alle verzoeken aan de Compliance Officer om ontheffing te verlenen en alle door de Compliance Officer verleende ontheffingen als bedoeld in artikel 2 lid 5 van dit reglement;
 - h) afschriften van de vermogensbeheerovereenkomsten die de Compliance Officer op grond van artikel 9 lid 2 heeft ontvangen.
2. BinckBank werkt het register onverwijld bij indien:
- a) de reden waarom een persoon in het register is vermeld, is gewijzigd;
 - b) een persoon aan de lijst dient te worden toegevoegd;
 - c) een persoon die op de lijst staat geen toegang meer heeft tot Voorwetenschap.

Verantwoordelijkheid; doeleinden

3. BinckBank is verantwoordelijk voor de verwerking van in het register opgenomen of op te nemen persoonsgegevens. Persoonsgegevens worden slechts verwerkt voor de in de inleiding van dit reglement beoogde doeleinden.

Verstrekking aan derden

4. Uit het in lid 1 bedoelde register kunnen persoonsgegevens worden verstrekt aan de AFM, indien dit noodzakelijk is voor de nakoming van een wettelijke verplichting of een zwaarwegend belang van BinckBank dit vergt.

Bewaring; bewaartermijn

5. Het in lid 1 bedoelde register wordt bewaard door de Compliance Officer. De in lid 1 sub a), b) en d) genoemde persoonsgegevens zullen ten minste vijf jaren worden bewaard na opneming in het register of bijwerking daarvan. De Compliance Officer zal overige persoonsgegevens uit het register verwijderen uiterlijk twee jaren nadat de betrokken persoon niet langer bij BinckBank of haar dochter- of groepsmaatschappijen is

betrokken, met dien verstande dat a) in het geval dergelijke gegevens noodzakelijk zijn voor de behandeling van een geschil de Compliance Officer deze zal verwijderen zodra zij hun belang voor BinckBank of haar dochter- of groepsmaatschappijen hebben verloren; en b) in het geval deze gegevens betrekking hebben op vermogensrechtelijke rechten en verplichtingen van BinckBank of haar dochter- of groepsmaatschappijen de Compliance Officer deze zeven jaar na de datum van vastlegging zal verwijderen.

Inzage

6. Een Medewerker van wie persoonsgegevens in het in lid 1 bedoelde register zijn opgenomen, heeft het recht inzage in die gegevens te verzoeken. Hij of zij kan zich daartoe wenden tot de Compliance Officer. Indien met betrekking tot de verzoekende Medewerker persoonsgegevens worden verwerkt, verstrekt de Compliance Officer hem of haar binnen vier weken schriftelijk een volledig overzicht daarvan.

Aanpassing gegevens

7. Een Medewerker van wie persoonsgegevens in het in lid 1 genoemde register zijn opgenomen, heeft het recht BinckBank te verzoeken over te gaan tot verbetering, aanvulling, verwijdering of afscherming van persoonsgegevens die op hem of haar betrekking hebben en die in het register zijn opgenomen, indien deze gegevens onjuist zijn of voor het doel van opname in het register niet ter zake dienen. Een dergelijk verzoek moet worden gericht tot de Compliance Officer. De Compliance Officer bericht de betrokkene schriftelijk binnen vier weken na ontvangst van het verzoek of hij het verzoek inwilligt. Een weigering om het verzoek in te willigen is met redenen omkleed. Indien het verzoek gegrond is, draagt de Compliance Officer vervolgens zo spoedig mogelijk zorg voor de desbetreffende verbetering, aanvulling, verwijdering of afscherming van de persoonsgegevens. De Compliance Officer geeft zo spoedig mogelijk kennis aan de AFM van een verbetering, aanvulling, verwijdering of afscherming van de persoonsgegevens voorzover die gegevens daaraan voorafgaand aan de AFM waren verstrekt.

Beveiliging

8. Het in lid 1 bedoelde register zal adequaat worden beveiligd. Slechts de Compliance Officer, het Bestuur en de voorzitter van de Raad van Commissarissen hebben het recht het register in te zien indien dat uit hoofde van hun functie en voor de in de inleiding van dit reglement vermelde doeleinden noodzakelijk is.

Bekendmakingen

9. Een overzicht van de verbodsbepalingen van afdeling 5.4.2. (Regels ter voorkoming van marktmisbruik) van de Wft en van de hoogte van de sancties die op overtreding van die verbodsbepalingen zijn gesteld is als **Bijlage 1** aan dit reglement gevoegd. Medewerkers worden geacht hiervan kennis te nemen en de verbodsbepalingen strikt na te leven en ook de schijn van overtreding hiervan te voorkomen.
10. De Compliance Officer kan op verzoek van een Medewerker advies uitbrengen over de vraag of een van de in lid 9 opgenomen verboden op hem of haar van toepassing is. Als een Medewerker twijfelt over de vraag of hiervan sprake is, dient hij of zij advies van de Compliance Officer in te winnen.

Artikel 14 Gevallen waarin dit reglement niet voorziet

1. Het Bestuur is bevoegd in de gevallen waarin dit reglement niet voorziet een beslissing te nemen met in achtneming van eventuele toepasselijke wettelijke bepalingen.

Inwerkingtreding

2. Dit reglement is na instemming van de OR op 21 januari 2014 vastgesteld door het Bestuur, treedt in werking op 31 januari 2014 en vervangt met ingang van deze datum het reglement Privé Beleggingstransacties & Voorkoming Marktmisbruik van eerdere datum.

Wijzigingen

3. Bepalingen van dit reglement kunnen éézijdig worden gewijzigd en aangevuld bij besluit van het Bestuur. Een dergelijk besluit behoeft ter instemming aan de OR te

worden voorgelegd. Wijzigingen en aanvullingen zijn van kracht vanaf het moment dat ze via het intranet van BinckBank of anderszins bekend zijn gemaakt, tenzij bij deze bekendmaking een latere datum wordt aangegeven. Medewerkers zijn verplicht van deze bekendmakingen kennis te nemen.

Uitdiensttreding

4. De bepalingen van dit reglement blijven nog gedurende zes maanden van toepassing nadat een Medewerker niet langer zijn/haar functie bekleedt of niet langer in een arbeidsrechtelijke betrekking staat tot BinckBank. De Compliance Officer heeft de bevoegdheid personen gedeeltelijk uit te zonderen van dit regime.

Toepasselijk recht

5. Op dit reglement is Nederlands recht van toepassing.

Bijlage: Wet op het financieel toezicht – hoofdstuk 5.4 Regels ter voorkoming van marktmisbruik en voor het optreden op markten in financiële instrumenten

Toelichting: hieronder zijn de relevante definities en de verbodsbepalingen uit de Wet op het financieel toezicht (Wft) opgenomen met betrekking tot marktmisbruik, zoals deze luiden ten tijde van de inwerkingtreding van deze regeling.

Deel 1 Wft – Algemeen deel

Hoofdstuk 1.1. Inleidende bepalingen

Afdeling 1.1.1. Definities

Artikel 1:1

In deze wet en de daarop berustende bepalingen wordt, voorzover niet anders is bepaald, verstaan onder: [...]
effect:

- a. een verhandelbaar aandeel of een ander daarmee gelijk te stellen verhandelbaar waardebewijs of recht of een appartementsrecht;
- b. een verhandelbare obligatie of een ander verhandelbaar schuldinstrument; of
- 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;

[...]

financieel instrument:

- a. effect;
- b. geldmarktinstrument;
- c. recht van deelneming in een beleggingsinstelling, niet zijnde effect;
- d. optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, of andere afgeleide instrumenten, indexen of maatstaven en dat kan worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;
- e. optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen en in contanten moet of mag 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. optie, future, swap of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen, alleen kan worden afgewikkeld door middel van materiële levering en wordt verhandeld op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit;
- g. andere optie, future, swap of termijncontract dan bedoeld onder f of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen, kan worden afgewikkeld door middel van materiële levering en niet voor commerciële doeleinden bestemd is, en dat de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten heeft;
- h. afgeleid instrument voor de overdracht van kredietrisico;
- i. financieel contract ter verrekening van verschillen;
- j. optie, future, swap, termijncontract of ander derivatencontract met betrekking tot klimaatvariabelen, vrachttarieven, emissievergunningen, inflatiepercentages of andere officiële economische statistieken, en dat

contant moet, of, op verzoek van één der partijen, kan worden afgewikkeld, anderszins dan op grond van een verzuim of een ander ontbindend element of ander derivatencontract met betrekking tot activa, rechten, verbintenissen, indices of maatregelen dan hiervoor vermeld en dat de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten bezit; [...]

Deel 5 Wft – Deel Gedragstoezicht financiële markten

Hoofdstuk 5.4. Regels ter voorkoming van marktmisbruik en voor het optreden op markten in financiële instrumenten

Afdeling 5.4.1. Inleidende bepaling

Artikel 5:53 [definitie van koersgevoelige informatie / voorwetenschap]

1. In dit hoofdstuk en de daarop berustende bepalingen wordt verstaan onder voorwetenschap: bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een uitgevende instelling als bedoeld in het vierde lid, onderdeel a, 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. Voorzover het grondstoffenderivaten betreft wordt in dit hoofdstuk en de daarop berustende bepalingen, in afwijking van de vorige volzin, onder voorwetenschap verstaan: bekendheid met niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een of meer grondstoffenderivaten, van welke informatie beleggers in die grondstoffenderivaten bekendmaking mogen verwachten op grond van marktpraktijken die gebruikelijk zijn op de gereguleerde markt of vervangen door: de multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 waarop die grondstoffenderivaten worden verhandeld.

Afdeling 5.4.2. Regels ter voorkoming van marktmisbruik

§ 5.4.2.1. Verbodsbepalingen

Artikel 5:56 [verbod op het gebruik van voorwetenschap]

1. Het is een ieder die behoort tot een in het tweede lid genoemde categorie personen verboden om gebruik te maken van voorwetenschap door een transactie te verrichten of te bewerkstelligen:

- a. in of vanuit Nederland of een staat die geen lidstaat is in financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt waarvoor een vergunning als bedoeld in artikel 5:26, eerste lid, is verleend of een multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 of waarvoor toelating tot die handel is aangevraagd;
- b. in of vanuit Nederland in financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt in een andere lidstaat of die zijn toegelaten tot de handel op een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem in een staat die geen lidstaat is, of in financiële instrumenten waarvoor toelating tot die handel is aangevraagd; of
- c. in of vanuit Nederland of een staat die geen lidstaat is in financiële instrumenten, niet zijnde financiële instrumenten als bedoeld in onderdeel a of b, waarvan de waarde mede wordt bepaald door de in onderdeel a of b bedoelde financiële instrumenten;

- d. in of vanuit een andere lidstaat in financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96.
2. De in het eerste lid bedoelde categorieën zijn:
- personen die over voorwetenschap beschikken vanwege het feit dat zij het dagelijks beleid bepalen of mede bepalen dan wel toezicht houden op het beleid en de algemene gang van zaken van de uitgevende instelling, bedoeld in artikel 5:53, vierde lid, onderdeel a, waarop de voorwetenschap betrekking heeft;
 - personen die over voorwetenschap beschikken vanwege het feit dat zij beschikken over een gekwalificeerde deelneming in de uitgevende instelling, bedoeld in artikel 5:53, vierde lid, onderdeel a, of die financiële instrumenten heeft uitgegeven als bedoeld in het eerste lid, onderdeel c waarop de Regeling privébeleggingstransacties Versie september 2012 voorwetenschap betrekking heeft;
 - personen die toegang hebben tot informatie als bedoeld in artikel 5:53, eerste lid, uit hoofde van de uitoefening van werk, beroep of functie; en
 - personen die over voorwetenschap beschikken uit hoofde van betrokkenheid bij strafbare feiten.
3. Het is een ieder die niet behoort tot een in het tweede lid genoemde categorie en die weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat hij over voorwetenschap beschikt, verboden om gebruik te maken van die voorwetenschap door:
- in of vanuit Nederland of een staat die geen lidstaat is een transactie te verrichten of te bewerkstelligen in financiële instrumenten als bedoeld in het eerste lid, onderdeel a;
 - in of vanuit Nederland een transactie te verrichten of te bewerkstelligen in financiële instrumenten als bedoeld in het eerste lid, onderdeel b; of
 - in of vanuit Nederland of een staat die geen lidstaat is een transactie te verrichten of te bewerkstelligen in financiële instrumenten als bedoeld in het eerste lid, onderdeel c;
 - in of vanuit een andere lidstaat een transactie te verrichten of te bewerkstelligen in financiële instrumenten als bedoeld in het eerste lid, onderdeel d.
4. Van informatie waarvan beleggers bekendmaking mogen verwachten als bedoeld in artikel 5:53, eerste lid, tweede volzin, is sprake indien deze van dien aard is dat deze:
- routinematig beschikbaar wordt gesteld aan de beleggers in die financiële instrumenten; of
 - openbaar moet worden gemaakt overeenkomstig de met betrekking tot de in dat lid bedoelde markt geldende wettelijke voorschriften of volgens de op die markt gehanteerde marktregels, overeenkomsten of gangbare gewoonten.
5. Het eerste en derde lid zijn niet van toepassing op het verrichten of bewerkstelligen van transacties in financiële instrumenten:
- ter nakoming van een opeisbare verbintenis die reeds bestond op het tijdstip waarop degene die de transactie verrichtte of bewerkstelligde kennis kreeg van informatie als bedoeld in artikel 5:53, eerste lid, eerste volzin, met betrekking tot de uitgevende instelling, bedoeld in artikel 5:53, vierde lid, onderdeel a, waarop die financiële instrumenten betrekking hebben;
 - in het kader van het monetaire beleid, het valutabeleid of het beheer van de overheidsschuld;
 - in het kader van een terugkoopprogramma zoals omschreven in hoofdstuk II van verordening nr. 2273/2003 van de Commissie van de Europese Gemeenschappen van 22 december 2003 tot uitvoering van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad wat de uitzonderingsregeling voor terugkoopprogramma's en voor de stabilisatie van financiële instrumenten betreft (PbEU L 336); en
 - in het kader van stabilisatie zoals omschreven in hoofdstuk III van verordening nr. 2273/2003 van de Commissie van de Europese Gemeenschappen van 22 december 2003 tot uitvoering van Richtlijn 2003/6/EG van

het Europees Parlement en de Raad wat de uitzonderingsregeling voor terugkoopprogramma's en voor de stabilisatie van financiële instrumenten betreft (PbEU L 336).

6. Bij algemene maatregel van bestuur kunnen categorieën transacties worden aangewezen waarop de in het eerste en derde lid bedoelde verboden niet van toepassing zijn. Daarbij kan binnen een aan te wijzen categorie onderscheid worden gemaakt naar de personen door wie en de omstandigheden waaronder de transacties worden verricht of bewerkstelligd.

7. Het is verboden om gebruik te maken van voorwetenschap door te trachten een transactie te verrichten of te bewerkstelligen als bedoeld in het eerste lid.

Artikel 5:57 [“tipverbod”]

1. Het is een ieder die behoort tot een in artikel 5:56, tweede lid, onderdeel a, b of d, bedoelde categorie alsmede een ieder die beschikt over voorwetenschap en behoort tot de in artikel 5:56, tweede lid, onderdeel c, bedoelde categorie verboden om in of vanuit een in artikel 5:56, eerste lid, onderdeel a, b, c of d, bedoelde staat, voorzover het financiële instrumenten betreft als bedoeld in het betreffende onderdeel:

a. de informatie waarop zijn voorwetenschap betrekking heeft aan een derde mee te delen, anders dan in de Regeling privébeleggingstransacties Versie september 2012 normale uitoefening van zijn werk, beroep of functie; of

b. een derde aan te bevelen of ertoe aan te zetten transacties te verrichten of te bewerkstelligen in die financiële instrumenten.

2. Het eerste lid is van overeenkomstige toepassing op ieder ander die weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat hij over voorwetenschap beschikt.

3. Bij algemene maatregel van bestuur kunnen regels worden gesteld met betrekking tot de gevallen waarin en de omstandigheden waaronder sprake is van meedelen in het kader van de normale uitoefening van werk, beroep of functie als bedoeld in het eerste lid, onderdeel a.

Artikel 5:58 [verbod op marktmanipulatie]

1. Het is verboden om in of vanuit een in artikel 5:56, eerste lid, onderdeel a, b of d, bedoelde staat telkens voorzover het financiële instrumenten betreft als bedoeld in het desbetreffende onderdeel:

a. een transactie of handelsorder in financiële instrumenten te verrichten of te bewerkstelligen waarvan een onjuist of misleidend signaal uitgaat of te duchten is met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van die financiële instrumenten, tenzij degene die de transactie of handelsorder heeft verricht of bewerkstelligd, aantoont dat zijn beweegreden om de transactie of handelsorder te verrichten of te bewerkstelligen gerechtvaardigd is en dat de transactie of handelsorder in overeenstemming is met de gebruikelijke marktpraktijk op de desbetreffende gereguleerde markt of de desbetreffende multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96;

b. een transactie of handelsorder in financiële instrumenten te verrichten of te bewerkstelligen teneinde de koers van die financiële instrumenten op een kunstmatig niveau te houden, tenzij degene die de transactie of handelsorder heeft verricht of bewerkstelligd, aantoont dat zijn beweegreden om de transactie of handelsorder te verrichten of te bewerkstelligen gerechtvaardigd is en dat de transactie of handelsorder in overeenstemming is met de gebruikelijke marktpraktijk op de desbetreffende gereguleerde markt of de desbetreffende multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96;

c. een transactie of handelsorder in financiële instrumenten te verrichten of te bewerkstelligen waarbij gebruik wordt gemaakt van bedrog of misleiding; of

- d. informatie te verspreiden waarvan een onjuist of misleidend signaal uitgaat of te duchten is met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van financiële instrumenten, terwijl de verspreider van die informatie weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat die informatie onjuist of misleidend is.
2. Het eerste lid is niet van toepassing op het verrichten of bewerkstelligen van transacties of handelsorders in financiële instrumenten of het verspreiden van informatie in het kader van:
- het monetaire beleid, het valutabeleid of het beheer van de overheidsschuld;
 - een terugkoopprogramma zoals omschreven in hoofdstuk II van verordening nr. 2273/2003 van de Commissie van de Europese Gemeenschappen van 22 december 2003 tot uitvoering van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie wat de uitzonderingsregeling voor terugkoopprogramma's en voor de stabilisatie van financiële instrumenten betreft (PbEU L 336); en
 - stabilisatie zoals omschreven in hoofdstuk III van verordening nr. 2273/2003 van de Commissie van de Europese Gemeenschappen van 22 december 2003 tot uitvoering van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie wat de uitzonderingsregeling voor terugkoopprogramma's en voor de stabilisatie van financiële instrumenten betreft (PbEU L 336).
3. Bij of krachtens algemene maatregel van bestuur kunnen categorieën transacties of handelsorders worden aangewezen waarop de in het eerste lid, aanhef en onderdelen a en b, bedoelde verboden niet van toepassing zijn en kunnen regels worden gesteld met betrekking tot de wijze waarop tot deze aanwijzing wordt gekomen.
4. Het eerste lid, aanhef en onderdeel d, is niet van toepassing voorzover het betreft het verspreiden van informatie door journalisten die in hun normale beroepshoedanigheid handelen, rekening houdend met de regels die gelden binnen hun beroepsgroep, tenzij zij voordeel of winst behalen uit de verspreiding van de Regeling privébeleggingstransacties Versie september 2012 informatie.