



Regeling
Privé Beleggingstransacties
KAS BANK N.V.

1. Inleiding

Door de activiteiten van KAS BANK is het mogelijk dat binnen de organisatie Voorwetenschap aanwezig is. Het gebruik van Voorwetenschap en het wederrechtelijk meedelen van Voorwetenschap is niet toegestaan. Deze 'Regeling' heeft als doel te voorkomen dat gebruik wordt gemaakt van Voorwetenschap en bevat gedragsregels voor het verrichten van Privé Beleggingstransacties door medewerkers van KAS BANK.

2. Werkingssfeer en definities

- 2.1 Deze 'Regeling' is van toepassing op alle medewerkers van KAS BANK.
- 2.2 Buiten de werkingssfeer van deze 'Regeling' vallen open-end beleggingsfondsen, staatsobligaties, geldmarktinstrumenten en indexproducten.
- 2.3 Onder Effect wordt (niet uitputtend) verstaan: een aandeel, een obligatie, een derivaat of KAS BANK Effecten.
- 2.4 Onder een Medewerker wordt verstaan: een ieder die in dienst is van, tijdelijk werkt voor, of anderszins in een gezagsverhouding staat tot KAS BANK, ongeacht de duur of de aard van het dienstverband, alsmede leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur.
- 2.5 Alle Medewerkers van KAS BANK zijn aangemerkt als insider.
- 2.6 Onder Insider wordt verstaan: de Medewerker die uit hoofde van zijn functie of positie op regelmatige basis over Voorwetenschap kan beschikken.
- 2.7 Onder Privé Beleggingstransactie wordt verstaan: het anders dan in de uitoefening van de functie verrichten of bewerkstelligen van de aankoop of verkoop van een Effect voor eigen rekening of ten behoeve van een derde.
- 2.8 Onder KAS BANK Effecten wordt verstaan: (certificaten van) aandelen in KAS BANK, andere Effecten uitgegeven door KAS BANK, Effecten waarvan de waarde mede wordt bepaald door de waarde van de (certificaten van) aandelen in het kapitaal van KAS BANK.
- 2.9 Onder Open Periode wordt verstaan: de periode van drie weken na publicatie van het jaarbericht of het halfjaarbericht.
- 2.10 Onder Nauw Verbonden Personen wordt verstaan: de echtgenoot, echtgenote, levensgezel, geregistreerde partner, minderjarige kinderen of andere bloed- of aanverwanten van de Medewerker die op datum van de transactie gedurende ten minste één jaar tot hetzelfde huishouden van de Medewerker heeft behoord.
- 2.11 Onder Voorwetenschap wordt verstaan: niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk (onrechtstreeks) betrekking heeft op de uitgevende instelling, of op een of meer Effecten en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van deze Effecten of daarvan afgeleide Effecten.
- 2.12 Onder Pre-Clearance wordt verstaan: een voorafgaande schriftelijke toestemming.

3. Algemene gedragsregels Privé Beleggingstransacties

- 3.1 De Medewerker dient zorgvuldig om te gaan met alle beschikbare informatie over cliënten en uiterste zorgvuldigheid te betrachten in de behandeling van informatie, waarvan de Medewerker geacht wordt te weten dat deze informatie kan worden aangemerkt als koersgevoelig.
- 3.2 De Medewerker dient zich te onthouden van elk gebruik van niet openbare koersgevoelige informatie (verrichten of bewerkstelligen, wijzigen of intrekken van een transactie, danwel

doorgeven aan derden), tenzij een zorgvuldige uitoefening van de functie van de Medewerker dit vereist of deze wettelijk daartoe verplicht is.

- 3.3 De Medewerker dient iedere vermenging van zakelijke en privé-belangen, respectievelijk de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, te vermijden. Er mag nooit een verband bestaan tussen transacties in Effecten van de Medewerker en die van cliënten.
- 3.4 De Medewerker dient zich te onthouden van het rechtstreeks of via anderen (aanzetten van derden tot) handelen met niet-openbare koersgevoelige informatie voor het behalen van winst of vermijden van verlies voor eigen rekening of voor rekening van derden.
- 3.5 Een informatievoorsprong waarover de Medewerker uit hoofde van zijn functie of anderszins beschikt, mag nooit worden gebruikt voor het trachten te behalen van een persoonlijk voordeel.
- 3.6 De Medewerker dient terughoudendheid te betrachten bij transacties in Effecten, waarbij de Medewerker zich dient te onthouden van transacties in Effecten die als excessief of in hoge mate speculatief kunnen worden aangemerkt.
- 3.7 Het is de Medewerker niet toegestaan de bepalingen in deze 'Regeling' te ontgaan via andere banken, beleggingsinstellingen, effecteninstellingen, lasthebbers en vermogensbeheerders, beleggingsclubs, Nauw Verbonden Personen, of andere derden.
- 3.8 Het is de Medewerker niet toegestaan binnen twee beursdagen na een transactie in Effecten, een opdracht te geven voor een tegengestelde transactie in Effecten, met betrekking tot Effecten van hetzelfde fonds of aan dat fonds gerelateerde Effecten.
- 3.9 Front running is niet toegestaan. Front running houdt in een transactie verrichten naar aanleiding van of vooruitlopend op effectenorders van cliënten of van KAS BANK.
- 3.10 Het is de Medewerker niet toegestaan een transactie in Effecten te verrichten, indien daardoor redelijkerwijs de schijn kan worden gewekt dat de Medewerker daarbij beschikte of kon beschikken over Voorwetenschap.
- 3.11 Het is de Medewerker niet toegestaan een transactie in Effecten te verrichten, indien de medewerker daartoe een specifieke aanwijzing heeft gekregen om niet in de desbetreffende Effecten te handelen.
- 3.12 Het is de Medewerker niet toegestaan een transactie in Effecten te verrichten waarover kennis bij de Medewerker aanwezig is door middel van een nog niet gepubliceerde analyse.

4. Gedragsregels met betrekking tot KAS BANK Effecten

- 4.1 Het is de Medewerker niet toegestaan om buiten een Open Periode transacties te verrichten in KAS BANK Effecten (behoudens in overeenstemming met toepasselijke bepalingen van een personeelsregeling van KAS BANK).
- 4.2 Het is de Medewerker niet toegestaan in een Open Periode transacties te verrichten in KAS BANK Effecten indien de Medewerker daartoe een aanwijzing heeft gekregen.
- 4.3 Het is de Medewerker niet toegestaan een tegengestelde transactie in KAS BANK Effecten te verrichten binnen zes maanden. Met dien verstande geldt dit verbod niet indien de eerste transactie de uitoefening van een door KAS BANK verleende optie is en de tweede transactie de verkoop van de door uitoefening van de optie verkregen KAS BANK Effecten.
- 4.4 Het is de Medewerker niet toegestaan opties te kopen of te schrijven op KAS BANK Effecten, met uitzondering van opties KAS BANK die worden verleend in het kader van een personeelsregeling.

- 4.5 De transactieverboden van paragraaf 3 en 4 zijn niet van toepassing in het kader van in een personeelsregeling aanvaarde Effecten, indien daarbij een bestendige gedragslijn wordt gehanteerd met betrekking tot de voorwaarden en de periodiciteit van de regeling.
- 4.6 De transactieverboden van paragraaf 3 en 4 zijn niet van toepassing in het kader van een in een personeelsregeling uitoefenen van toegekende opties, omwisselen van converteerbare obligaties of uitoefenen van uitgegeven warrants dan wel soortgelijke rechten op KAS BANK Effecten. Uitoefenen op expiratiedatum van dit recht dan wel binnen een periode van vijf werkdagen voorafgaande aan die datum, tenzij die vijf werkdagen direct voorafgaan aan de bekendmaking van jaarcijfers zijn. Het verkopen van de met de uitoefening van deze rechten verworven KAS BANK Effecten binnen deze periode is toegestaan, mits de betrokkene in dit laatste geval tenminste vier maanden voor de expiratiedatum schriftelijk een voornemen tot verkoop aan Compliance kenbaar heeft gemaakt.
- 4.7 De transactieverboden van paragraaf 3 en 4 zijn niet van toepassing krachtens de wet uitgezonderde transacties.

5. Aanvullende gedragsregels met betrekking tot Privé Beleggingstransacties

- 5.1 Het is de Medewerker die een functie vervult bij een emissie of beursintroductie, niet toegestaan in te schrijven op die emissie of beursintroductie. Dit geldt niet voor het inschrijven bij uitoefening van het claimrecht bij claimemissies.
- 5.2 De Medewerker, niet zijnde de Medewerker als bedoeld in voorgaande paragraaf, die inschrijft op openbare emissies of beursintroducties waarbij KAS BANK een functie vervult, mag de op deze wijze verkregen Effecten niet eerder verkopen dan zes maanden na toekenning. Dit geldt niet voor Effecten verkregen via het uitoefenen van een claimrecht.
- 5.3 De Medewerker is gehouden te bewerkstelligen dat lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije handbeheerders) voor zover handelend ten behoeve van de Medewerker, een verklaring afgeven dat zij bij het verrichten van transacties in Effecten ten behoeve van de Medewerker zich binden aan de voor de Medewerker geldende bepalingen.
- 5.4 Naast de plicht tot geheimhouding is de Medewerker verplicht naar beste vermogen te bevorderen dat door met hem Nauw Verbonden Personen, lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije handbeheerders) voor zover handelend ten behoeve van de Medewerker, geen transacties in Effecten worden verricht die strijdig zijn met deze 'Regeling'.
- 5.5 Het is de Medewerker, zonder voorafgaande toestemming van Compliance, niet toegestaan deel uit te maken van een beleggingsclub.
- 5.6 De Medewerker meldt verrichte transactie in Effecten¹ onverwijld aan Compliance. De melding kan geschieden door toezending van de desbetreffende elektronische effectennota.
- 5.7 De Medewerker is verplicht zich binnen de grenzen van redelijkheid en billijkheid ervoor in te spannen dat met hem Nauw Verbonden Personen, lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije handbeheerders) voor zover handelend ten behoeve van de Medewerker, alle informatie te verstrekken omtrent door hen verrichte transactie in Effecten.

¹ Onder Effect wordt (niet uitputtend) verstaan: een aandeel, een obligatie, een derivaat of KAS BANK Effecten

6. Pre-clearance KAS BANK Effecten

- 6.1 De Medewerker is verplicht het voornemen tot het verrichten van een transactie in KAS BANK Effecten ter voorafgaande schriftelijke goedkeuring voor te leggen aan de direct leidinggevende.
- 6.2 De direct leidinggevende gaat onverwijld na of het belang van KAS BANK zich tegen de voorgenomen transactie in KAS BANK Effecten verzet en bericht zonder opgave van redenen aan de Medewerker of de voorgenomen transactie in KAS BANK Effecten wel of geen doorgang kan vinden.
- 6.3 Een eventuele goedkeuring is alleen op de dag van toekenning geldig.

7. Wettelijke meldingsplicht

- 7.1 Raad van Bestuur leden, Commissarissen, Management Committee leden en met hen Nauw Verbonden Personen zijn verplicht om melding te doen van voor eigen rekening verrichte transacties in KAS BANK Effecten aan KAS BANK en aan de AFM². Aan deze verplichting is door voornoemde Medewerkers voldaan indien aan de AFM melding is gedaan van een door een transactie in KAS BANK Effecten bewerkstelligde wijziging in het aantal KAS BANK Effecten waarover desbetreffende Medewerker beschikt. De melding dient te geschieden uiterlijk op de derde werkdag na de transactiedatum.
- 7.2 KAS BANK stelt Raad van Bestuur leden, Commissarissen en Management Committee leden ervan in kennis dat de wettelijke meldingsplicht op hen van toepassing is en informeert hen over de modaliteiten van de meldingsplicht. Voornoemde Medewerkers zijn verplicht om de met hen Nauw Verbonden Personen op de hoogte te stellen van de wettelijke meldingsplicht.
- 7.3 Raad van Bestuur leden, Commissarissen en Management Committee leden kunnen schriftelijk Compliance verzoeken de melding aan de AFM te voldoen. Raad van Bestuur leden, Commissarissen, Management Committee leden of met hen Nauw Verbonden Persoon blijven jegens de AFM te allen tijde zelf verantwoordelijk voor de opgave.

8. Toezicht

- 8.1 Compliance is belast met de controle op de naleving van deze 'Regeling' en rapporteert hiertoe periodiek aan de Raad van Bestuur.
- 8.2 De Medewerker onderschrijft dat Compliance bevoegd is een onderzoek in te (doen) stellen met betrekking tot enige transactie in Effecten verricht door, in opdracht van of ten behoeve van de Medewerker door tussenkomst van een effecten- of kredietinstelling, beleggingsinstelling, Nauw Verbonden Persoon of andere derde.
- 8.3 Compliance is bevoegd over de uitkomst van dit onderzoek schriftelijk te rapporteren aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, respectievelijk de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Alvorens Compliance schriftelijk rapporteert over de uitkomst van het onderzoek dient de Medewerker gelegenheid te hebben gehad te reageren op de uitkomst van het onderzoek. 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.
- 8.4 De Medewerker is in het kader van de strikte naleving van deze 'Regeling' gehouden desgevraagd alle informatie, waaronder informatie met betrekking tot verrichtte transacties in Effecten, aan Compliance te verstrekken.

² De Autoriteit Financiële Markten.

- 8.5 De Medewerker is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan een effecten- of kredietinstelling, beleggingsinstelling, Nauw Verbonden Persoon of andere derde alle informatie omtrent verrichtte transacties in Effecten aan Compliance te verstrekken.

9. Uitzonderingen

- 9.1 De hoofdstukken drie en vijf zijn niet van toepassing indien de Medewerker een vrije handbeheer overeenkomst heeft die een strikte scheiding tussen eigendom en beheer bewerkstelligt. Onder vrije handbeheer wordt niet verstaan de advisering van de vermogensbeheerder bij het beheer van de individuele portefeuille van de Medewerker.
- 9.2 De Medewerker mag uitsluitend algemene richtlijnen meegeven aan de vrije handbeheerder en onthoudt zich van specifieke aanwijzingen met betrekking tot de inrichting van de portefeuille, behalve een beleggingsrestrictie op Effecten KAS BANK³.
- 9.3 De Medewerker verstrekt een kopie van de beheerovereenkomst aan Compliance.
- 9.4 De Medewerker meldt Compliance onverwijld wijzigingen of beëindiging van de vrije handbeheerovereenkomst.
- 9.5 Dispensatie voor één of meerdere bepalingen in deze 'Regeling' kan onder nader te stellen voorwaarden bij hoge uitzondering door Compliance worden verleend. Voordat de dispensatie ingaat, worden de voorwaarden van de dispensatie schriftelijk aan de Medewerker gemeld.

10. Sancties

Handelen door de Medewerker in strijd met deze 'Regeling' of in strijd met een aanwijzing van Compliance wordt beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen dat KAS BANK als werkgever of opdrachtgever in de Medewerker moet kunnen stellen. KAS BANK kan op grond daarvan tot een passende sanctie overgaan, waaronder het ongedaan maken van het door de Medewerker behaalde voordeel, overplaatsing, schorsing, andere disciplinaire of arbeidsrechtelijke maatregelen, ontslag op staande voet daarvan niet uitgezonderd.

11. Advies en bezwaar

Indien de Medewerker twijfelt omtrent de uitleg of toepassing van deze 'Regeling', dan is de Medewerker gehouden advies bij Compliance in te winnen. Compliance is bevoegd een voor de Medewerker bindende uitspraak te doen, behoudens bezwaar. Tegen de uitspraak van Compliance kan de Medewerker bezwaar maken bij de voorzitter van de Raad van Bestuur of bij een door deze aan te wijzen beroepsorgaan. Het maken van bezwaar heeft geen schorsende werking ten aanzien van de bindende uitspraak van Compliance.

12. Beëindiging dienstverband

Deze 'Regeling' eindigt bij beëindiging van het dienstverband van de Medewerker, tenzij Compliance anders besloten en bevestigd heeft aan de Medewerker. De gedragsregels met betrekking tot KAS BANK Effecten dienen tot zes maanden na beëindiging van het dienstverband van de Medewerker te worden nageleefd.

13. Restbepaling

- 13.1 Compliance is bevoegd in de gevallen waarin de 'Regeling' niet voorziet een beslissing te nemen.
- 13.2 KAS BANK is niet aansprakelijk voor enig financieel nadeel dat voortvloeit uit het van toepassing zijn van deze 'Regeling'.

³ Voor vragen met betrekking tot de Regeling kan contact worden opgenomen met Compliance.

14. Inwerkingtreding

Deze 'Regeling' treedt in werking op 1 juli 2016 en vervangt het Reglement inzake voorwetenschap en privé -beleggingstransacties van medewerkers KAS BANK N.V..