

# **Gedragcode Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek**

**December 2017**

## Voorwoord

Compliance betreft de naleving van interne en externe wet- en regelgeving, vooral gericht op financiële toezichtswetgeving en integriteit. Deze gedragscode maakt daar onderdeel van uit.

Voor het toezicht op de naleving is door het bestuur een compliance officer aangesteld.

De Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek (verder te noemen: het fonds) dient op grond van wet- en regelgeving te beschikken over een gedragscode die zich richt op het bevorderen van het integer functioneren van het fonds en de aan haar verbonden personen.

In het bijzonder richt de gedragscode zich op risico's ten aanzien van:

- marktmisbruik en
- belangenverstremgeling.

De gedragscode, die is gebaseerd op de modelgedragscode van de Pensioenfederatie, richt zich op alle aan het fonds verbonden personen. De gedragscode is alleen van toepassing op de functies die bij het fonds worden uitgevoerd.

Voor één categorie van verbonden personen (insiders) gelden verdergaande gedragsregels, opgenomen in de artikelen 8 en 9, aangezien insiders vanuit hun functie zouden kunnen beschikken over voorwetenschap.

MN kent een eigen gedragscode ten aanzien van deze onderwerpen. De compliance officer van MN ziet toe op de naleving daarvan.

Andere verbonden personen hebben geen toegang tot koersgevoelige informatie en zijn derhalve als verbonden persoon aangemerkt. Verbonden personen die geen insider zijn, hoeven slechts desgevraagd informatie over persoonlijke transacties aan de compliance officer te verstrekken. De gedragsregels in de overige artikelen (waaronder de artikelen over belangenverstremgeling) gelden voor alle verbonden personen.

Gelieerde derden, waaronder gezinsleden van verbonden personen en insiders, vallen zelf niet onder de werking van de gedragscode. Maar de bepaling ten aanzien van vertrouwelijkheid geldt uiteraard ook ten opzichte van gelieerde derden en bovendien mag u gelieerde derden niet betrekken bij handelingen die in strijd zijn met de gedragscode.

## Inhoudsopgave

Artikel 1. Doel van de gedragscode	4
Artikel 2. Definities	4
Artikel 3. Normen	5
Artikel 4. Vertrouwelijkheid	5
Artikel 5. Relatiegeschenken, nevenfuncties etc	6
Artikel 6. Meldingsplicht	8
Artikel 7. Regeling voorwetenschap	8
Artikel 8. Algemene uitgangspunten persoonlijke transacties (insiderregeling)	9
Artikel 9. Toezicht op persoonlijke transacties (insiderregeling)	9
Artikel 10. Gebruik van computerapparatuur, Internet, email en social media	10
Artikel 11. Compliance officer	10
Artikel 12. Verklaring van naleving	11
Artikel 13. Sancties	11
Artikel 14. Advies en bezwaar	11
Artikel 15. Onvoorziene omstandigheden	11
Artikel 16. Slotbepalingen	12

## Artikel 1. Doel van de gedragscode

Het doel van de gedragscode is het waarborgen en handhaven van het vertrouwen in het fonds door belanghebbenden, alsmede het voorkomen van integriteitsrisico's. De gedragscode kent daartoe algemene gedragsregels voor verbonden personen en aanvullende gedragsregels voor insiders.

De gedragscode bevordert de transparantie rondom gedragsregels en maakt duidelijk aan alle bij het fonds betrokken personen – ook voor de bescherming van hun eigen belangen - wat wel en wat niet is geoorloofd. De gedragscode is tevens bedoeld ter bescherming van de bij het fonds betrokken personen in hun contacten met zakelijke relaties.

De gedragscode draagt mede bij aan het integer functioneren van het fonds ten behoeve van al diegenen die bij het fonds belang hebben en het waarborgen van de goede naam en reputatie van het fonds en de pensioensector in het algemeen.

## Artikel 2. Definities

2.1 Verbonden personen zijn:

- a) alle medewerkers van het fonds, onafhankelijk van de duur waarvoor of de juridische basis waarop zij werkzaam zijn;
- b) degenen die voor het fonds werkzaamheden verrichten en lid zijn van een PMT orgaan maar niet bij het fonds in dienst zijn, waaronder de leden van het bestuur, de externe deskundigen in de bestuurlijke commissies, de leden van de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan;
- c) Andere (categorieën) personen die zijn aangewezen door het Bestuur van PMT.

2.2 Insiders zijn:

verbonden personen, die direct of indirect bij transacties van het pensioenfonds in financiële instrumenten zijn betrokken, dan wel anderszins uit hoofde van hun werkzaamheden, beroep of functie over voorwetenschap beschikken of kunnen beschikken. Een insider is ook de verbonden persoon die kan beschikken over andere vertrouwelijke (markt)informatie.

Als insider worden aangemerkt:

- alle bestuursleden;
- de externe deskundige(n) in de Commissie Beleggingen
- de leden van de Raad van Toezicht;
- de directeur van het pensioenfonds;
- de directeur vermogensbeheer,
- de risicomanager,
- de analist governance, risicomanagement en beleggingen,
- de (eventuele) stagiair van de Commissie Beleggingen,
- de externe notulist in de Commissie Beleggingen,
- de medewerker(s) van het secretariaat die belast is (zijn) met de secretariële ondersteuning van de Commissie Beleggingen,
- de Secretaris Bestuur en Interne Zaken.

Daarnaast is de Commissie Financiën en Risico's bevoegd om andere personen aan te wijzen als insider.

2.3 Gelieerde derden zijn:

- echtgenoot, echtgenote of partner van de verbonden persoon;
- bloed- en aanverwanten tot de tweede graad van de verbonden persoon;
- (andere) personen die tot het huishouden van de verbonden persoon behoren;

- lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije hand beheerders), voorzover handelend ten behoeve van de verbonden persoon;
  - rechtspersonen of natuurlijk personen met wie de verbonden persoon een relatie heeft welke van dien aard is dat de verbonden persoon, een direct of indirect wezenlijk belang heeft bij het resultaat van een transactie in een financieel instrument.
- 2.4. Persoonlijke transactie is:  
een transactie in een financieel instrument of een andersoortige (financiële) transacties, door of in naam van een verbonden persoon, waarbij de verbonden persoon handelt anders dan in de normale uitoefening van zijn beroep of functie en waarbij die transactie wordt verricht voor rekening van de verbonden persoon of voor rekening van een gelieerde derde.
- 2.5. Onder financieel instrument worden begrepen:
- a. effect;
  - b. geldmarktinstrument;
  - c. recht van deelneming in een beleggingsinstelling, niet zijnde een effect;
  - d. derivatencontract, waaronder begrepen maar daartoe niet beperkt een optie, future, swap, valuta- en rentetermijncontract;
  - e. overige financiële instrumenten in de zin van de Wet op het financieel toezicht, en voorts al hetgeen naar de opvattingen in het maatschappelijk verkeer als zodanig wordt beschouwd.
- 2.6. Voorwetenschap is:  
de bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een uitgevende instelling, waarop de financiële instrumenten betrekking hebben, of omtrent de handel in deze financiële instrumenten, welke informatie niet openbaar is gemaakt en waarvan openbaarmaking significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de financiële instrumenten of op de koers van daarvan afgeleide financiële instrumenten.
- 2.7. Zakelijke relatie is:  
bedrijf of instelling waarmee het fonds een zakelijke relatie onderhoudt of waarschijnlijk zal gaan onderhouden.

### **Artikel 3. Normen**

- 3.1. Van iedere verbonden persoon wordt verwacht dat hij zich onder alle omstandigheden zal gedragen volgens de hoogste normen van de bedrijfsethiek:
- ter voorkoming van verstrengeling van belangen van het fonds en zijn privé-belangen;
  - indien een verbonden persoon voornemens is om een dienstverband aan te gaan met een organisatie waaraan het fonds werkzaamheden heeft uitbesteed, wordt opperste transparantie in dit proces gevraagd. Hiervan dient melding te worden gemaakt bij het Dagelijks Bestuur.
  - ter vermijding van het gebruik van voorwetenschap of andere vertrouwelijke (markt)informatie c.q. van misbruik en oneigenlijk gebruik van bij het fonds voorhanden zijnde vertrouwelijke informatie;
  - ter voorkoming van koersmanipulatie en andere misleidende handelingen.
- Alle verbonden personen moeten voorkomen dat hun privé-belangen in conflict komen c.q. verstrengeld raken met de belangen van het fonds, dan wel dat de schijn hiervan wordt opgewekt.
- 3.2. Het is niet toegestaan gelieerde derden te betrekken bij handelingen die in strijd zijn met de gedragscode.

- 3.3 De organisatie waaraan het fonds werkzaamheden heeft uitbesteed moet beschikken over een gedragscode, die ten minste gelijkwaardig is aan die van het fonds. Het bestuur van het fonds moet zich daarvan vergewissen.
- 3.4 Het bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor het naleven van de verplichtingen die voortvloeien uit enige wettelijke bepaling of de gedragscode.

#### **Artikel 4. Vertrouwelijkheid**

Verbonden personen mogen geen informatie over zaken - inclusief individuele pensioengegevens en beleggingen - van het fonds, waarvan zij weten of redelijkerwijs behoren te weten dat die informatie vertrouwelijk is, aan derden bekend maken of ten eigen voordele of ten behoeve van anderen dan het fonds gebruiken.

#### **Artikel 5. Relatiegeschenken, nevenfuncties, etc**

##### 5.1. *Aangeboden krijgen of aanvaarden van relatiegeschenken*

Verbonden personen dienen terughoudend en transparant om te gaan met de mogelijke aanvaarding van een relatiegeschenk of uitnodiging van een zakelijke relatie of aspirant relatie, ten einde te voorkomen ze in een situatie geraken waarin het accepteren van een relatiegeschenk of uitnodiging hun beslissingen kan beïnvloeden.

Een aanbod in geld, of van vergelijkbare waarde (zoals tegoedbonnen, prepaidkaarten etc), mag nooit worden geaccepteerd. Een uitzondering hierop is een cadeaubon tot € 50,-. In tegenstelling tot andere relatiegeschenken tot € 50,-, dient de aanvaarding van een cadeaubon tot € 50,- altijd aan de directeur te worden gemeld.

Een relatiegeschenk met een waarde van meer dan € 50,- moet altijd aan de directeur van het fonds worden gemeld. Een uitzondering hierop betreffen cadeaubonnen. Cadeaubonnen van meer dan € 50,- mogen niet worden aanvaard. Het aangeboden krijgen van dergelijke cadeaubonnen dienen altijd aan de directeur te worden gemeld.

Een relatiegeschenk met een waarde van meer dan € 100,- moet onverwijld worden gemeld en mag niet zonder toestemming van de compliance officer worden aanvaard. Indien de verbonden persoon het relatiegeschenk toch wenst te accepteren, dan dient de verbonden persoon dit te motiveren, waarna de compliance officer alsnog goedkeuring dient te geven. Meerdere relatiegeschenken van één bedrijf of instelling, gegeven aan één verbonden persoon gedurende één jaar vallen ook onder de bovenstaande € 100,- clausule.

Andere aanbiedingen van goederen en diensten zoals kostenvergoedingen voor partners, leveranties van goederen of diensten met ongebruikelijk hoge kortingen of tegen niet marktconforme tarieven en leningen van zakelijke relaties mogen niet zonder goedkeuring van de compliance officer aanvaard worden. De verbonden persoon treedt in overleg met de compliance officer over de voorwaarden van aanvaarding.

Het totaaloverzicht van relatiegeschenken met een waarde boven de € 50 zal jaarlijks door de directeur en/of de compliance officer worden aangeboden aan het bestuur.

## 5.2. *Geven van relatiegeschenken*

Relatiegeschenken worden nimmer gegeven, voor zover de commerciële waarde de € 100,- niet te boven gaat. Het geven van deze relatiegeschenken wordt altijd gemeld aan de compliance officer.

## 5.3 *Aangeboden krijgen of aanvaarden van uitnodigingen*

Uitnodigingen voor reizen, congressen, seminars, bedrijfsbezoeken en andere bijeenkomsten in Nederland en het buitenland mogen worden aanvaard als: er geen sprake is van een potentieel belangenconflict, het zakelijke karakter en het belang voor fonds reconstrueerbaar wordt aangetoond,

- de uitnodiging vooraf is gemeld aan de directeur.

Uitnodigingen voor kosteloze congressen, seminars, bedrijfsbezoeken en andere bijeenkomsten in Nederland op het eigen vakgebied van een verbonden persoon mogen worden aanvaard:

- als er geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
- als de relatie met het vakgebied aannemelijk is,
- zonder melding aan directeur of compliance officer.

Uitnodigingen voor entertainment (o.a. sportevenementen en concerten) in Nederland en het buitenland mogen worden aanvaard als:

- er geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
- het zakelijke karakter en het belang voor het fonds reconstrueerbaar wordt aangetoond,
- de uitnodiging vooraf is gemeld aan de compliance officer.

Uitnodigingen om op te treden als spreker op congres, seminar of andere gelegenheid in Nederland en het buitenland mogen worden aanvaard als:

- er geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
- het belang voor fonds reconstrueerbaar wordt aangetoond,
- het fonds niet in diskrediet gebracht zal worden of anderszins reputatieschade oploopt,
- de mogelijke beloning / vergoeding in relatie staat tot de verrichte inspanning,
- de uitnodiging vooraf is gemeld aan de directeur.

Teneinde de onafhankelijkheid ten opzichte van derden te waarborgen zijn de reis- en verblijfkosten steeds voor eigen rekening of voor rekening van het fonds. Voor het laatste geldt dat deze kosten vooraf duidelijk dienen te zijn en vooraf afgestemd te zijn met de directeur.

Uitnodigingen voor zakelijke diners gedaan door partijen die nog geen relatie van het fonds zijn mogen verbonden personen alleen aanvaarden als de kosten voor eigen rekening of voor rekening van het fonds komen. Deze kosten dienen vooraf duidelijk te zijn en vooraf geautoriseerd te worden door de directeur.

Indien de directeur een uitnodiging wenst te aanvaarden, gelden dezelfde regels al hierboven vermeld, alleen dient dit dan (vooraf) gemeld te worden aan de voorzitter van de Commissie Financiën en Risico's.

Er wordt terughoudend omgegaan met frequent repeterende uitnodigingen (vanuit één aanbiedende partij).

Het totaaloverzicht van uitnodigingen zal jaarlijks worden aangeboden aan het bestuur.

## 5.4 *Nevenfuncties*

### 5.4.1 Nevenfuncties verbonden personen 2.1 a (medewerkers)

Het is medewerkers (als bedoeld in artikel 2.1 sub a) niet toegestaan, behoudens goedkeuring, nevenfuncties te aanvaarden of te vervullen bij bedrijven en instellingen waarmee het pensioenfonds zakelijke contacten onderhoudt. Ook het aanvaarden van nevenfuncties bij andere bedrijven en instellingen is onderworpen aan goedkeuring. Het aanvaarden of continueren van een nevenfunctie van een verbonden persoon is alleen toegestaan na goedkeuring door het dagelijks bestuur. Bij de beoordeling wordt getoetst of sprake is van een nevenfunctie die:

- de schijn heeft, of kan opwekken, van een belangenconflict,
- onevenredige tijdsbesteding met zich meebrengt ten opzichte van de taak bij het fonds,
- kan leiden tot reputatieschade voor het fonds.

De verbonden persoon doet, na goedkeuring door het dagelijks bestuur tevens melding van de nevenfunctie bij de compliance officer, waarbij een bericht van geen bezwaar is bijgesloten.

Nevenfuncties samenhangend met een investering of deelneming van het fonds waarin de verbonden persoon uit hoofde van zijn functie door het bestuur formeel is benoemd dan wel voorgedragen en waarbij volledig duidelijk is op grond waarvan de verbonden persoon namens het fonds deze nevenfunctie vervult, vallen niet onder de hiervoor vermelde toestemming.

### 5.4.2 Nevenfuncties verbonden personen 2.1 lid b en lid c

Het is verbonden personen conform artikel 2.1 lid b en lid c niet toegestaan, behoudens voorafgaande melding, relevante nevenfuncties (waaronder in ieder geval begrepen maar niet gelimiteerd tot: commissariaten, adviseurschappen en lidmaatschap van beleggingsadviescommissies van andere pensioenfonds) te aanvaarden of te vervullen bij bedrijven en instellingen waarmee het fonds zakelijke contacten onderhoudt. Ook het aanvaarden van nevenfuncties bij andere bedrijven en instellingen is onderworpen aan voorafgaande melding. Of de nevenfunctie aanvaardbaar is hangt af van de vraag of de nevenfunctie de schijn heeft of kan opwekken van een conflicterend belang met de functie van de verbonden persoon binnen het fonds.

Het aanvaarden of continueren van een nevenfunctie van een verbonden persoon is alleen toegestaan na goedkeuring door het dagelijks bestuur. Bij de beoordeling wordt getoetst of sprake is van een nevenfunctie die:

- de schijn heeft, of kan opwekken, van een belangenconflict,
- onevenredige tijdsbesteding met zich meebrengt ten opzichte van de taak bij het fonds,
- kan leiden tot reputatieschade voor het fonds.

Indien de directeur een nevenfunctie wenst te aanvaarden of te continueren, gelden dezelfde regels al hierboven vermeld, alleen dient dit dan (vooraf) gemeld te worden aan de voorzitter van de Commissie Financiën en Risico's.

De verbonden persoon doet tevens melding van de nevenfunctie bij de compliance officer waarbij een bericht van geen bezwaar is bijgesloten.

Nevenfuncties samenhangend met een investering of deelneming van het fonds waarin de



verbonden persoon uit hoofde van zijn functie door het bestuur formeel is benoemd dan wel voorgedragen en waarbij volledig duidelijk is op grond waarvan de verbonden persoon namens het fonds deze nevenfunctie vervult vallen niet onder het hiervoor vermelde verbod.

Het totaaloverzicht van nevenfuncties zal jaarlijks worden aangeboden aan het bestuur.

5.5. *Financiële belangen in zakelijke relaties*

Indien een verbonden persoon aanmerkelijke financiële belangen heeft in een bedrijf of instelling, waarmee het fonds een zakelijke relatie onderhoudt, of mogelijk zaken zal gaan doen, kan sprake zijn van een (potentieel) belangenconflict. Deze belangen dienen onmiddellijk te worden gemeld. Dergelijke financiële belangen worden vastgelegd. In ieder geval wordt aanmerkelijk financieel belang beschouwd een belang van ten minste 5% of een bedrag van tenminste € 100.000,- of indien een verbonden persoon een feitelijk leidinggevende in dit betreffende bedrijf of instelling is.

5.6. *Leveranciers en dienstverleners*

Het is verbonden personen niet toegestaan in privé transacties aan te gaan of privé-gebruik te maken van diensten van leveranciers en zakelijke dienstverleners, waarmee het fonds direct of indirect zakelijke contacten onderhoudt, behoudens als dit algemeen gebruikelijk is, de diensten tegen marktconforme voorwaarden worden uitgevoerd en geldelijk privé-voordeel is uitgesloten.

5.7. *Fondseigendommen*

Zonder voorafgaande toestemming van het bestuur is het gebruik van eigendommen van het fonds voor privé-doeleinden niet toegestaan. Voor het intellectuele eigendom van specifieke, door het fonds ontwikkelde en niet openbaar gemaakte beleggingsinstrumenten of analysemodellen geldt hetzelfde, inclusief het openbaar maken daarvan.

## **Artikel 6. Meldingsplicht**

- 6.1 Iedere verbonden persoon is verplicht elk (potentieel) eigen belangenconflict te melden aan de compliance officer. Pogingen van een (aspirant-)relatie tot beïnvloeding dienen eveneens onmiddellijk te worden gemeld.
- 6.2 De verbonden persoon is verplicht om onverwijld persoonlijke transacties aan de compliance officer te melden, voor zover bij deze transacties op enigerlei wijze een verband kan worden gelegd met transacties of relaties van het fonds.

## **Artikel 7. Regeling voorwetenschap**

- 7.1 De verbonden persoon mag geen gebruik maken van voorwetenschap. De verbonden persoon dient verder uiterste zorgvuldigheid te betrachten bij de behandeling van informatie waarvan hij weet of redelijkerwijs behoort te weten dat deze informatie moet worden aangemerkt als vertrouwelijke (markt)informatie. Het gebruik van voorwetenschap en het verspreiden van andere vertrouwelijke informatie is slechts toegestaan indien een zorgvuldige uitoefening van zijn functie dat vereist.

- 7.2 De verbonden persoon die met betrekking tot financiële instrumenten over informatie beschikt als bedoeld in artikel 7.1, onthoudt zich van het verrichten van transacties of het aanzetten tot het verrichten van transacties, zowel rechtstreeks als middellijk, in die financiële instrumenten, dan wel van het daarover te adviseren, anders dan van hem bij een zorgvuldige uitoefening van zijn functie mag worden verwacht.
- 7.3 Het is de verbonden persoon verboden om transacties in een financieel instrument te (laten) verrichten naar aanleiding van of vooruitlopend op effectenorders van het fonds. Een transactie die binnen twee beursdagen voor of na de order van het fonds wordt verricht, is om die reden in beginsel niet toegestaan.
- 7.4 De verbonden persoon, anders dan de insider, die beschikt over informatie als bedoeld in artikel 7.1, rapporteert dit aan de compliance officer. De compliance officer deelt onverwijld aan de betrokken verbonden persoon mee of hij als insider wordt aangemerkt, en stelt hem op de hoogte van de gevolgen van de aanwijzing als insider.
- 7.5. Iedere verbonden persoon is desgevraagd gehouden alle informatie aan de compliance officer te verschaffen in het kader van de strikte naleving van de gedragscode.

#### **Artikel 8. Algemene uitgangspunten persoonlijke transacties (insiderregeling)**

- 8.1. Er mag nooit een verband bestaan tussen de transacties in financiële instrumenten die het pensioenfonds tot stand brengt of doet komen en een persoonlijke transactie van de insider of een gelieerde derde (althans voorzover de insider daar feitelijk of juridisch invloed op heeft).
- 8.2 De insider dient zich te onthouden van elk handelen met gebruik van voorwetenschap of met anderszins vertrouwelijke informatie. Hij dient voorts iedere vermenging van zakelijke en privé-belangen respectievelijk de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, te vermijden.
- 8.3 De insider, die anders dan in de normale uitoefening van zijn functie andere personen adviseert over transacties in financiële instrumenten, dient er voor zorg te dragen dat die personen niet handelen in strijd met het verbod op het gebruik van voorwetenschap of enige andere wettelijke bepaling. Tevens is de insider gehouden naar beste vermogen te bevorderen dat gelieerde derden geen transacties (laten) verrichten die strijdig zijn met het bepaalde in de gedragscode.
- 8.4 Iedere verbonden persoon die als insider wordt aangemerkt wordt daarvan door de compliance officer schriftelijk op de hoogte gebracht. De betreffende verbonden persoon wordt tevens geïnformeerd over de gevolgen van de aanwijzing als insider. De insider wordt verder in kennis gesteld van de procedures en maatregelen gericht op het toezicht op de persoonlijke transacties.

#### **Artikel 9. Toezicht op persoonlijke transacties (insiderregeling)**

- 9.1 De compliance officer houdt gegevens bij van aan hem gemelde of door hem onderkende persoonlijke transacties en vermeldt daarbij in voorkomend geval tevens of de desbetreffende transactie is goedgekeurd of verboden is.
- 9.2 De insider onderschrijft dat de compliance officer bevoegd is een onderzoek in te (doen) stellen naar enige persoonlijke transactie verricht door, in opdracht van of ten behoeve van de insider.
- 9.3 De insider is in het kader van een strikte naleving van de gedragscode gehouden desgevraagd alle informatie met betrekking tot een door hem of ten behoeve van hem verrichte persoonlijke

transactie aan de compliance officer te verstrekken

- 9.4 De insider is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan het pensioenfonds, een andere instelling, lasthebber, beleggingsinstelling of andere derde, om de compliance officer alle informatie te verstrekken over enige ten behoeve van hem of in zijn opdracht verrichte persoonlijke transactie.
- 9.5 De compliance officer is bevoegd over de uitkomst van dit onderzoek schriftelijk te rapporteren aan de voorzitter van het bestuur. Alvorens de compliance officer daarover rapporteert, wordt de insider in de gelegenheid gesteld om te reageren op de bevindingen van het onderzoek. De insider wordt door de voorzitter van het bestuur van de definitieve uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld.
- 9.6 Van het toezicht op de persoonlijke transacties van de insider zijn vrijgesteld:
- transacties in obligaties uitgegeven door de Staat, andere overheden;
  - transacties in financiële instrumenten waarvan het beheer is overgedragen aan een professionele vermogensbeheerder, op zodanige voorwaarden dat insider geen invloed heeft op de fondsselectie of op afzonderlijke transacties;
  - transacties in indexgerelateerde producten of in ter beurse genoteerde rechten van deelneming in (semi)open-ended-beleggingsinstellingen, mits de insider binnen die instelling geen functie vervult.

Desgewenst overlegt de insider aan de compliance officer de overeenkomst welke ten grondslag ligt de overdracht van het beheer van zijn vermogensbestanddelen.

#### **Artikel 10. Gebruik van computerapparatuur, Internet, email en social media**

- 10.1 Privégebruik van door het fonds ter beschikking gestelde apparatuur is in beginsel toegestaan, mits de verbonden persoon in staat is om Internet, e-mail en social media op een zorgvuldige en verantwoorde manier te gebruiken. De verbonden persoon dient zich te realiseren dat het gebruik van deze apparatuur, bijvoorbeeld door het gebruik van e-mail, Internet en social media, gevolgen kan hebben voor de reputatie van het fonds.
- 10.2 De verbonden persoon dient te voorkomen dat het functioneren van de ICT- infrastructuur van het fonds in gevaar komt en gaat zorgvuldig om met vertrouwelijke gegevens en informatiedragers zoals laptops, tablets en USB-sticks.
- 10.3 De verbonden persoon voorkomt gebruik dat onrechtmatig is of een strafbaar feit oplevert en handelt niet in strijd met geaccepteerde omgangsvormen en goede zeden. Hierbij kan onder andere worden gedacht aan het beschikbaar stellen en downloaden van illegale software en bestanden, het bezoeken van illegale goksites en bezoeken en downloaden van pornografisch materiaal.
- 10.4 Het fonds kan de naleving van de gedragsregels in dit artikel controleren. Indien het gedrag van de verbonden persoon strijdig blijkt te zijn met deze gedragsregels kan worden overgegaan tot sanctionering op dezelfde wijze als verwoord in artikel 13.

#### **Artikel 11. Compliance officer**

- 11.1. Het bestuur van het fonds heeft een compliance officer aangewezen. De compliance officer vervult een onafhankelijke rol binnen het fonds. De compliance officer rapporteert aan de voorzitter van

het bestuur, zowel voor de dagelijkse gang van zaken, als in het geval zich een bijzondere omstandigheid heeft voorgedaan.

- 11.2 Het bestuur legt de taken van de compliance officer schriftelijk vast. Het bestuur waarborgt dat de compliance officer over voldoende bevoegdheden beschikt voor het uitoefenen van toezicht op de naleving van relevante wettelijke bepalingen en de gedragscode en diens onafhankelijke positie ten opzichte van degenen die zijn onderworpen aan zijn toezicht.
- 11.3. Het bestuur legt vast welke acties door haar zijn ondernomen naar aanleiding van de bevindingen van de compliance officer.
- 11.4. Indien de compliance officer daartoe aanleiding ziet kan hij verbonden personen verplichten op eerste verzoek alle informatie te (laten) verstrekken omtrent enige door of ten behoeve van hen verrichte persoonlijke transacties. De compliance officer controleert of die transacties aan de toepasselijke regels, voorschriften en aanwijzingen voldoen.
- 11.5. De compliance officer documenteert zijn werkmethoden en werkzaamheden en administreert en archiveert alle informatie die hem door verbonden personen (de meldingen van persoonlijke transacties inbegrepen) of derden is verstrekt. Hij bewaart afschriften van alle overeenkomsten en de jaarlijkse verklaringen die verbonden personen hem moeten verstrekken. Tevens administreert en archiveert de compliance officer alle door hem verrichte controles, onderzoeken en de genomen acties, alsmede overige van belang zijnde informatie, memoranda en correspondentie. De gegevens worden ten minste zeven jaar bewaard.
- 11.6 De compliance officer legt een lijst aan van alle verbonden personen en insiders.
- 11.7 De compliance officer en de voorzitter van het bestuur zijn gehouden tot geheimhouding van de informatie verstrekt door verbonden personen of derden. De geheimhouding kan worden doorbroken in het geval de goede uitoefening van zijn functie daartoe noodzaakt.

## **Artikel 12. Verklaring van naleving**

Bij indiensttreding of benoeming ondertekent de verbonden persoon een verklaring dat hij de gedragscode zal naleven. Aan het eind van ieder kalenderjaar, bij tussentijds vertrek of bij het niet langer verbonden zijn aan het fonds, moet iedere verbonden persoon een verklaring ondertekenen over de juiste naleving van de geldende bepalingen in de gedragscode over het afgelopen jaar. De bepalingen van de gedragscode blijven gelden tot zes maanden nadat de verbonden persoon niet meer aan het fonds is verbonden. De gedragsregel zoals vastgelegd in artikel 4 blijft voor verbonden personen voor onbepaalde tijd gelden.

## **Artikel 13. Sancties**

Het handelen door de verbonden persoon in strijd met de gedragscode wordt beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen dat het fonds als werkgever of anderszins in de betrokkene moet kunnen stellen. Een dergelijke handelen kan reden zijn tot het opleggen van een sanctie, waaronder - afhankelijk van de ernst van de overtreding - een waarschuwing, het ongedaan maken van het door de verbonden persoon behaalde voordeel, overplaatsing, schorsing, of andere disciplinaire of arbeidsrechtelijke maatregel, ontslag op staande voet niet uitgezonderd. Een overtreding kan worden gemeld aan de toezichthouder(s) en - indien van toepassing - bij het Dutch Securities Institute. Het voorgaande laat onverlet een vordering tot schadevergoeding en/of aangifte bij de justitiële autoriteiten.

#### **Artikel 14. Advies en bezwaar**

De compliance officer adviseert en informeert, gevraagd én ongevraagd, verbonden personen over de uitleg en toepassing van de gedragscode. Indien de verbonden persoon twijfelt over de uitleg van de op hem van toepassing zijnde gedragsregels, is hij verplicht het advies van de compliance officer in te winnen. De compliance officer is bevoegd een voor de verbonden persoon bindende uitspraak te doen. Tegen de uitspraak van de compliance officer kan de verbonden persoon bezwaar maken bij de voorzitter van het bestuur. Het maken van bezwaar heeft geen schorsende werking ten aanzien van de uitspraak van de compliance officer.

#### **Artikel 15. Onvoorziene omstandigheden**

Voor kwesties waarin deze gedragscode niet voorziet, beslist de voorzitter van het bestuur.

#### **Artikel 16. Slotbepalingen**

- 16.1 Het bestuur kan de gedragscode wijzigen. Verbonden personen worden hierover geïnformeerd alvorens de wijzigingen in werking treden.
- 16.2 De onderhavige gedragscode (versie 2017) vervangt met ingang van 12 december 2017 alle vorige gedragscodes.

Ondertekening

Deze gedragscode is vastgesteld in de vergadering van het Bestuur op 12 december 2017.

K.B. van Popta



Voorzitter

J. Berghuis



Vice-voorzitter