



Gedragscode

Stichting Mediahuis Nederland pensioenfonds

24-9-2020

Inhoudsopgave

Inleiding	3
Hoofdstuk 1 Definities	4
Hoofdstuk 2 Inleidende bepalingen	5
Hoofdstuk 3 Normen	6
Hoofdstuk 4 Algemene verplichtingen verbonden personen	6
Hoofdstuk 5 Algemene uitgangspunten persoonlijke transacties (insiderregeling)	11
Hoofdstuk 6 Toezicht op persoonlijke transacties (insiderregeling)	11
Hoofdstuk 7 Vertrouwelijkheid	12
Hoofdstuk 8 Meldingsplicht	12
Hoofdstuk 9 Compliance officer	12
Hoofdstuk 10 Ondertekening gedragscode en jaarlijkse verklaring	13
Hoofdstuk 11 Sancties	13
Hoofdstuk 12 Advies en bezwaar	14
Hoofdstuk 13 Onvoorziene omstandigheden	14
Hoofdstuk 14 Algemeen	14

Inleiding

Deze gedragscode omvat een aantal regels en richtlijnen ter voorkoming van conflicten tussen de belangen van de Stichting Mediahuis Nederland Pensioenfonds, hierna te noemen “het Fonds” en de privé belangen van degenen die bij de activiteiten van het Fonds zijn betrokken en die niet op andere wijze zijn onderworpen aan het gedragstoezicht als bedoeld in artikel 1 van deze gedragscode of aan daarmee vergelijkbaar buitenlands gedragstoezicht.

Hoofdstuk 1 Definities

- 1.1 Verbonden personen zijn:
- a. leden van het Bestuur,
 - b. leden van de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan,
 - c. externe leden van commissies die zijn ingesteld ter ondersteuning van het bestuur,
 - d. medewerkers van het Bestuursbureau, waaronder medewerkers die tijdelijk werken dan wel worden ingehuurd,
 - e. het bestuur kan andere (groepen van) mensen als verbonden persoon aanwijzen. Medewerkers van uitbestedingspartners zijn geen verbonden personen, tenzij deze op basis van lid e van dit artikel wel als zodanig door het bestuur zijn aangewezen.
- 1.2 Insiders zijn:¹
verbonden personen, die direct of indirect bij transacties van het Fonds 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. Daartoe behoren in ieder geval:
- a. managers en directieleden van het Bestuursbureau;
 - b. bestuurders van het Fonds voor zover zij belast zijn met de dagelijkse leiding van het Fonds;
 - c. leden van de vermogensrisicobeheercommissie; en
 - d. medewerkers van het Bestuursbureau.
- Het bestuur kan andere (groepen van) verbonden personen als insider aanwijzen. Het dagelijks bestuur stelt een verbonden persoon schriftelijk op de hoogte als hij wordt aangemerkt als insider.
- 1.3 Gelieerde derden zijn de:
- a. echtgenoot, echtgenote of partner van de verbonden persoon,
 - b. bloed- en aanverwanten tot en met de tweede graad van de verbonden persoon,
 - c. (andere) personen die tot hetzelfde huishouden als de verbonden persoon behoren,
 - d. lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije hand beheerders), voor zover handelend ten behoeve van de verbonden persoon,
 - e. rechts- of natuurlijke 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.
- 1.4 Persoonlijke transactie is:
- a. een transactie in een financieel instrument, door of in naam van een insider, waarbij:
 1. de insider handelt anders dan in de normale uitoefening van zijn beroep of functie,
 2. een transactie wordt verricht voor rekening van de insider, of
 3. een transactie wordt verricht voor rekening van gelieerde derden, dan wel
 - b. een andersoortige (financiële) transactie, inclusief het anders dan in de normale uitoefening van zijn beroep of functie verrichten, doen verrichten of bewerkstelligen van enige handeling, ten voordele van de insider of gelieerde derden.
- 1.5 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.

¹ Sinds 1 mei 2018 heeft het Fonds geen insiders.

- 1.6 Integriteitsrisico is:
gevaar voor de aantasting van de (goede) reputatie, alsmede de bestaande en toekomstige bedreiging van het vermogen of resultaat van het Fonds.
- 1.7 Reputatierisico is:
gevaar voor de aantasting van de goede reputatie van het Fonds.
- 1.8 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.
- 1.9 Compliance is:
het bewerkstelligen van een integere bedrijfsvoering van het Fonds en een integere cultuur waar het als vanzelfsprekend is dat verbonden personen handelen in overeenstemming met de geldende maatschappelijke normen en de (ongeschreven) wet- en regelgeving.
- 1.10 Nevenfunctie is:
iedere functie die een Verbonden Persoon verricht naast zijn functie bij het Fonds.
- 1.11 Andere vertrouwelijke (markt)informatie is:
Informatie die door haar aard of inhoud als zelfstandig gegeven of in combinatie met andere gegevens tot een informatievoorsprong (voorwetenschap) kan leiden voor de Verbonden Persoon of een gelieerde derde. Daarbij is het niet relevant of deze personen werkzaam zijn voor het Fonds of dat deze personen elders werkzaam zijn.
- 1.12. Zakelijke contacten zijn:
partijen van wie het Fonds tegen betaling diensten afneemt, waaronder begrepen leveranciers en dienstverleners.
- 1.13 Waar in deze gedragscode staat geschreven 'hij' of 'zijn' moet tevens worden gelezen 'zij' of 'haar'.
- 1.14 Indien in deze gedragscode toestemming of goedkeuring van de directeur wordt vereist, dan dient de directeur in gevallen waarin toestemming benodigd is, toestemming te vragen aan de voorzitter van het bestuur. Indien een bestuurslid toestemming nodig heeft, wordt, voor zover niet anders bepaald, toestemming gevraagd aan de voorzitter van het bestuur. Indien de voorzitter van het bestuur toestemming nodig heeft, dan wordt die gevraagd aan de compliance officer.
- 1.15 Alle verbonden personen dienen zich te houden aan alle relevante wet- en regelgeving maar ook aan alle Fonds/Mediahuis Nederland regelingen.

Hoofdstuk 2 Inleidende bepalingen

- 2.1 Het doel van de gedragscode is het waarborgen en handhaven van het vertrouwen van belanghebbenden in het Fonds, door gewenst gedrag te stimuleren en ongewenst gedrag te voorkomen. De gedragscode kent daartoe algemene gedragsregels voor verbonden personen en aanvullende gedragsregels voor insiders.

- 2.2 De gedragscode bevordert de transparantie rondom gedragsregels en maakt duidelijk aan alle bij het Fonds verbonden personen – ook voor de bescherming van hun eigen belangen – wat wel en wat niet is geoorloofd.
- 2.3 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.
- 2.4 De organisatie waaraan het Fonds werkzaamheden heeft uitbesteed, dan wel wordt ingehuurd voor essentiële werkzaamheden van het Fonds, moet beschikken over een gedragscode (inclusief een Insiderregeling voor relevante groepen) die op uitgangspunten gelijkwaardig is aan die van het Fonds.
- 2.5 Het bestuur van het Fonds is eindverantwoordelijk voor het naleven van de verplichtingen die voortvloeien uit enige wettelijke bepaling of de gedragscode.
- 2.6 Bij het bepalen of er al dan niet sprake is van onjuiste of onvolledige naleving van de onder 2.5 genoemde verplichtingen wordt tevens maatschappelijk onbetamelijk gedrag gerekend waaruit schade door verbonden persoon ontstaat aan de reputatie van het Fonds.

Hoofdstuk 3 Normen

- 3.1 Van iedere verbonden persoon wordt verwacht dat hij zich onder alle omstandigheden zal gedragen volgens de hoogste normen van het Fonds.
De verbonden persoon:
 - a) voorkomt dat zijn privébelangen in conflict komen dan wel verstrengeld kunnen raken met de belangen van het Fonds, dan wel dat de schijn hiervan wordt opgewekt. Dit geldt ook bij alle contacten met derden.
 - b) vermijdt het gebruik van voorwetenschap of andere vertrouwelijke (markt)informatie dan wel van misbruik en oneigenlijk gebruik van bij het Fonds voorhanden zijnde vertrouwelijke informatie;
 - c) voorkomt koersmanipulatie en/of misleidende handelingen;
 - d) gaat op een uiterst zorgvuldige wijze om met de (persoons)gegevens waar hij de beschikking over heeft en/of kan hebben.
- 3.2 Van iedere verbonden persoon wordt verwacht dat hij zich bewust is van het risico van corruptie. De verbonden persoon zal zich niet inlaten met omkoping en/ of enige andere vorm van corruptie.
- 3.3 Het is niet toegestaan derden te betrekken bij handelingen die in strijd zijn met de gedragscode.
- 3.4 Het is niet toegestaan de normen van de gedragscode te omzeilen door het betrekken van (gelieerde) derden.

Hoofdstuk 4 Algemene verplichtingen verbonden personen

Artikel 4.1 Belangenconflicten

De verbonden persoon vermijdt iedere situatie die aanleiding geeft of zou kunnen geven tot een belangenconflict. De verbonden persoon is verplicht elk (potentieel) belangenconflict direct te melden aan de compliance officer. Voor de volgende gevallen, waarin sprake kan zijn van (de schijn van) een potentieel belangenconflict, gelden specifieke regels:

- 1 relatiegeschenken;
- 2 uitnodigingen;
- 3 nevenfuncties;

- 4 zakelijke belangen;
- 5 pensioenfondseigendommen en
- 6 leveranciers en dienstverleners

Uitgangspunt in alle gevallen van mogelijke belangenconflicten is dat iedere verbonden persoon een eigen verantwoordelijkheid heeft richting het Fonds en de belanghebbenden van het Fonds. Iedere verbonden persoon moet ervan doordrongen zijn dat (de schijn van) belangenverstremgeling de reputatie van het Fonds maar ook van de verbonden persoon zelf kan schaden.

4.1.1. Relatiegeschenken

De verbonden persoon dient terughoudend en transparant om te gaan met het aanvaarden van relatiegeschenken om te voorkomen dat (de schijn ontstaat dat) het aanvaarden van een relatiegeschenk van invloed kan zijn op beslissingen van het Fonds. Het ontvangen van relatiegeschenken door een verbonden persoon is toegestaan onder de volgende voorwaarden:

- relatiegeschenken van één bedrijf of instelling tot maximale waarde van € 50 per jaar,
- zo spoedig mogelijke melding van alle aangeboden geschenken aan de compliance officer, en
- onmiddellijke melding van mogelijke beïnvloeding door (toekomstige) relaties van het Fonds aan de compliance officer.

Indien het bestuur van het Fonds het opportuun acht zelf relatiegeschenken te geven, mag de waarde daarvan niet meer zijn dan € 50 per relatie per jaar.

Geschenken met een waarde van meer dan € 50 dienen zo spoedig mogelijk bij de compliance officer gemeld te worden. Het is niet toegestaan relatiegeschenken te geven om daarmee toekomstige beslissingen van derden te beïnvloeden.

4.1.2. Uitnodigingen

- a. *Reizen, bedrijfsbezoeken en congressen/seminars in het buitenland*
Uitnodigingen voor reizen, bedrijfsbezoeken en congressen/seminars in het buitenland mogen worden aanvaard indien:
- er geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
 - het zakelijke karakter en het belang voor het Fonds wordt aangetoond, en
 - de uitnodiging vooraf is goedgekeurd door de directeur in overleg met het Dagelijks Bestuur en door de medewerker gemeld wordt aan de compliance officer.

Er wordt terughoudend omgegaan met frequent repeterende uitnodigingen.

Voorbeelden ter verduidelijking

Relatiegeschenken.

Verbonden personen kunnen in situaties terecht komen waarin zij beslissingen voor of namens het fonds moeten nemen waarbij het aanbieden van een relatiegeschenk door een derde een mogelijke rol bij die beslissing kan spelen (beïnvloeding). Iedere schijn van (potentiele) belangenverstremgeling moet worden voorkomen.

Flessen wijn, boeken, pennen mogen alleen aanvaard worden mits het relatiegeschenk slechts een beperkte waarde mag hebben (maximaal € 50). Om de transparantie te kunnen waarborgen moeten alle aangeboden relatiegeschenken en mogelijke beïnvloeding worden gemeld bij de compliance officer. Dit heeft als doel dat dit een traceerbaar en verifieerbaar proces oplevert.

Het omgekeerde geldt ook: het bestuur mag geen relatiegeschenken aan derden aanbieden met een waarde van meer dan € 50. Doet het bestuur dat wel dan moet zij dat zo spoedig mogelijk melden aan de compliance officer. Met deze regels uit de gedragscode willen wij voorkomen dat toekomstige beslissingen van derden door het bestuur van het fonds worden beïnvloed.

Voorbeelden ter verduidelijking

Reizen, bedrijfsbezoeken en congressen/ seminars in het buitenland

Uitnodigingen door een vermogensbeheerder in de UK of USA valt hieronder. Maar ook een congres van IPA / PensioenPro bijvoorbeeld in Ierland.

Aan een reis kan een substantiële (gelds)waarde worden toegekend. Deelname aan deze evenementen moet aantoonbaar in het belang van het Fonds zijn en worden goedgekeurd.

- b. *Congressen/ seminars in Nederland*
Uitnodigingen voor kosteloze congressen/seminars in Nederland op het eigen vakgebied van een verbonden persoon mogen worden aanvaard indien:

- er geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
- vooraf goedkeuring is verleend door de directeur in overleg met het Dagelijks Bestuur, en
- de goedkeuring wordt gemeld aan de compliance officer.

Uitnodigingen voor vaktechnische congressen/seminars in Nederland van DNB, AFM, de AP en de Pensioenfederatie behoeven geen goedkeuring voor zover deze uitnodigingen niet onder afwijkende voorwaarden aan de verbonden persoon worden verstrekt, maar dienen wel gemeld te worden.

- c. *Evenementen*

Uitnodigingen voor evenementen (bijvoorbeeld sportwedstrijden en concerten) mogen worden aanvaard indien:

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

- d. *Lunches en diners*

Uitnodigingen voor lunches en diners mogen worden aanvaard indien:

- er geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
- het zakelijke karakter en het belang voor het Fonds wordt aangetoond,
- vooraf goedkeuring is verleend door de directeur tenzij het leden van de Raad van Toezicht betreft dan vooraf goedkeuring door het Dagelijks Bestuur, en gemeld wordt aan de compliance officer.

Voorbeelden ter verduidelijking

Congressen/seminars

Als u beleggingen als aandachtsgebied hebt voor het pensioenfonds kunt u naar een congres gaan (m.a.w. op uw eigen vakgebied) van DNB, AP en de Pensioenfederatie en mogen gezien het karakter van deze evenementen (verrijking kennis op het eigen vakgebied en in het belang van het Fonds) zonder goedkeuring worden aanvaard maar dienen altijd gemeld te worden. Voor overige qua karakter overeenkomstige en kosteloze congressen/ seminars geldt dat zij vooraf goedgekeurd dienen te worden. Met betrekking tot de acceptatie van congressen/seminars in Nederland geldt tevens de algemene norm van zakelijk karakter zoals hiervoor vermeld in de uitleg over reizen, bedrijfsbezoeken en congressen/ seminars in het buitenland.

Voorbeelden ter verduidelijking

Evenementen

U wordt uitgenodigd voor het bijwonen van een sportwedstrijd zoals een voetbalwedstrijd, een (pop)concert of een evenement met daaraan verbonden entertainment. Het zakelijk karakter en het belang voor het fonds moet worden aangetoond. Ook hier geldt de algemene norm van het zakelijk karakter zoals hiervoor vermeld in de uitleg over reizen, bedrijfsbezoeken en congressen/ seminars in het buitenland. Tevens geldt een proces van goedkeuring en melding

Voorbeelden ter verduidelijking

Lunches

U wordt door uw adviseur gevraagd om te dineren om over de ontwikkelingen bij uw pensioenfonds te praten. Overeenkomstig de uitleg bij 'evenementen' ontbreekt ook bij lunches en diners het element van het opdoen van vaktechnische kennis. Het zakelijk karakter en het belang voor het fonds moet daarom worden aangetoond. Ook hier geldt de algemene norm van het zakelijk karakter zoals hierboven vermeld in de uitleg over reizen, bedrijfsbezoeken en congressen/ seminars in het buitenland.. Tevens geldt een proces van goedkeuring en melding

- e. **Spreker congres**
 Uitnodigingen om als spreker op te treden op een congres of seminar mogen worden aanvaard indien:
- er geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
 - de eventuele beloning in verhouding staat met de verrichte werkzaamheden,
 - vooraf goedkeuring is gegeven door de directeur in overleg met het Dagelijks Bestuur, en
 - de uitnodiging vooraf wordt gemeld bij de compliance officer.

4.1.3. Nevenfuncties

De verbonden persoon doet vooraf melding bij de directeur van alle voorgenomen nieuwe en gecontinueerde nevenfuncties. Dit geldt voor alle nevenfuncties naast de functie bij het Fonds, zowel betaald als onbetaald. Het aanvaarden of continueren van een nevenfunctie van een verbonden persoon is toegestaan na goedkeuring door de directeur in overleg met Dagelijks Bestuur.

Bij de beoordeling wordt getoetst of sprake is van een nevenfunctie welke:

- 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 tevens melding van de nevenfunctie bij de compliance officer.

4.1.4. Financiële belangen in zakelijke relaties

Het, al dan niet via een gelieerde derde, houden van een financieel belang in een bedrijf of instelling waarmee het Fonds een zakelijke relatie onderhoudt, of mogelijk zaken gaat doen, is in verband met een (potentieel) belangenconflict niet toegestaan.

Voorbeelden ter verduidelijking

Spreker congres

Verbonden personen kunnen namens het pensioenfonds als spreker op een congres of seminar van DNB of uw adviseur optreden. Daarbij dient iedere schijn van belangenverstremming te worden voorkomen. Een eventuele beloning mag niet bovenmatig zijn'.

Voorbeelden ter verduidelijking

Nevenfuncties

Verbonden personen dienen terughoudend en transparant om te gaan met de aanvaarding van nevenfuncties, om belangenconflicten, onevenredige tijdsbesteding of reputatieschade voor het fonds te voorkomen.

Het kan daarbij gaan om (betaalde) meer zakelijke nevenfuncties (zoals b.v. commissariaten, adviseurschappen en een lidmaatschap van beleggingsadviescommissies maar ook bij minder zakelijke functies (zoals b.v. bestuurslid bij een sportvereniging of een politieke functie).

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 pensioenfonds deze nevenfunctie vervult vallen niet onder het hiervoor vermelde verbod.

Voorbeeld ter verduidelijking

Financiële belangen

Indien een verbonden persoon financiële belangen heeft in een bedrijf of instelling, waarmee het pensioenfonds een zakelijke relatie onderhoudt, of mogelijk zaken zal gaan doen, kan sprake zijn van een (potentieel) belangenconflict. (Deze belangen en mutaties daarin dienen onmiddellijk te worden gemeld bij het bestuur en de compliance officer. Dergelijke financiële belangen worden vastgelegd door de compliance officer).

4.1.5. Pensioenfondseigendommen

De verbonden persoon gaat zorgvuldig om met de bedrijfsmiddelen van het Fonds dan wel ter beschikking gesteld aan het Fonds dan wel aan hem.

Voorbeelden ter verduidelijking

Pensioenfondseigendommen

Het betreft bijvoorbeeld het privé gebruik maken van intellectueel eigendom, kantoorbenodigdheden computers en computerprogramma's.

De gedragscode wil hiermee voorkomen dat oneigenlijk gebruik en misbruik wordt gemaakt van en met pensioenfondseigendommen dan wel ter beschikking gestelde bedrijfsmiddelen.

4.1.6. (Aspirant) Leveranciers en dienstverleners

Het is de verbonden persoon niet toegestaan als privépersoon 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 dan wel mogelijkwijs een relatie mee gaat onderhouden, tenzij als dit algemeen gebruikelijk is, de diensten tegen marktconforme voorwaarden worden uitgevoerd en geldelijk privé-voordeel is uitgesloten.

Indien de directeur in het kader van dit artikel goedkeuring dient te verkrijgen, zal de goedkeuring aan de voorzitter van het bestuur worden gevraagd.

Voorbeelden ter verduidelijking

(Aspirant) Leveranciers en dienstverleners

U vraagt om een beleggingsadvies voor uw prive-beleggingsportefeuille, om een berekening van uw pensioen te controleren of u vraagt een juridisch pensioenadvies in verband met een echtscheiding en dat doet u bij (mogelijke) dienstverleners van het pensioenfonds.. Daarom geldt de norm 'nee tenzij'. De uitzondering op deze regel geldt als de diensten tegen marktconforme voorwaarden worden uitgevoerd. De procedure geldt ook voor leveranciers en/of dienstverleners

4.2 Voorwetenschap

4.2.1 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.

Voorbeelden ter verduidelijking

Voorwetenschap.

U heeft (vertrouwelijke) informatie over een onderneming die een belangrijke ontdekking binnenkort publiekelijk maakt of u weet dat een van uw adviseurs binnenkort wordt overgenomen. U kunt niet zakelijk en niet prive gebruik maken van deze informatie. Het maakt dan niet uit welke rol u bij het pensioenfonds vervult

4.2.2 De verbonden persoon die met betrekking tot financiële instrumenten over informatie beschikt als bedoeld in artikel 4.2.1, 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.

4.2.3 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.

- 4.2.4 De verbonden persoon, anders dan de insider, die beschikt over informatie als bedoeld in artikel 4.2.1 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.
- 4.2.5 Iedere verbonden persoon is desgevraagd gehouden alle informatie aan de compliance officer te verschaffen in het kader van de strikte naleving van de gedragscode.

Hoofdstuk 5 Algemene uitgangspunten persoonlijke transacties (insiderregeling)

- 5.1 Er mag nooit een verband bestaan tussen de transacties in financiële instrumenten die het Fonds tot stand brengt of doet komen en een persoonlijke transactie van de insider of een gelieerde derde.
- 5.2 De insider dient zich te onthouden van elk handelen of de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, met gebruik van voorwetenschap of met anderszins vertrouwelijke informatie. Hij dient voorts iedere vermenging van zakelijke en privébelangen respectievelijk de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, te vermijden.
- 5.3. Het is een insider die beschikt over voorwetenschap niet toegestaan:
- * deze informatie aan een derde mee te delen, anders dan in de normale uitoefening van zijn functie binnen het Fonds, of
 - * een derde aan te bevelen of ertoe aan te zetten transacties te verrichten of te bewerkstelligen in die financiële instrumenten, waarop de voorwetenschap betrekking heeft.
- Het vorige is van overeenkomstige toepassing op een insider die weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat hij over voorwetenschap beschikt.
- 5.4 De insider onthoudt zich van het binnen 24 uur opdracht te geven tot zowel een aan- als verkooporder voor transacties in een financieel instrument van dezelfde uitgevende instelling, rechtspersoon of vennootschap.
- 5.5 Als niet (meer) wordt belegd in financiële instrumenten door de insider en/of door degene waarvoor de insider gemachtigd is privétransacties te verrichten of te bewerkstelligen, dan dient de insider deze informatie ook door te geven.
- 5.6 Iedere verbonden persoon die als insider wordt aangemerkt wordt daarvan onverwijld door de compliance officer 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.

Hoofdstuk 6 Toezicht op persoonlijke transacties (insiderregeling)

- 6.1 De compliance officer houdt gegevens bij van de gemelde of door hem onderkende persoonlijke transacties en vermeldt daarbij in voorkomend geval tevens of de desbetreffende transactie goedgekeurd of verboden is.
- 6.2 De insider onderschrijft dat de compliance officer bevoegd is een onderzoek in te (doen) stellen naar enige beleggingstransactie verricht door, in opdracht van of ten behoeve van de insider. De insider is verplicht jaarlijks te bevestigen aan de compliance officer, dat hij de uitgangspunten van de insiderregeling onderschrijft en heeft nageleefd.

- 6.3 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.
- 6.4 De insider is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan het Fonds, 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.
- 6.5 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.
- 6.6 Van het toezicht op de persoonlijke transacties van de insider zijn vrijgesteld:
- * transacties in obligaties uitgegeven door de Staat en andere overheden,
 - * transacties in financiële instrumenten waarvan het beheer, op grond van een schriftelijke overeenkomst is overgedragen aan een professionele vermogensbeheerder, op zodanige voorwaarden dat de insider geen invloed kan uitoefenen op de fondsselectie of op afzonderlijke transacties,
 - * transacties in indexfondsen of in ter beurze 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 aan de overdracht van het beheer van zijn vermogensbestanddelen.

Hoofdstuk 7 Vertrouwelijkheid

De verbonden persoon mag geen informatie over zaken – inclusief individuele pensioengegevens en beleggingen – van het Fonds, waarvan hij weet of redelijkerwijs behoort te weten dat die informatie vertrouwelijk is, aan derden bekend maken of ten eigen voordele of ten behoeve van anderen dan het Fonds gebruiken.

Hoofdstuk 8 Meldingsplicht

- 6.1 Iedere verbonden persoon is verplicht elk (potentieel) tegenstrijdig belang of reputatierisico te melden aan de compliance officer. Pogingen van een (aspirant-)relatie tot beïnvloeding dienen eveneens onmiddellijk te worden gemeld.
- 6.2 De insider is verplicht om maandelijks binnen tien werkdagen na afloop van de maand persoonlijke transacties aan de compliance officer te melden.

Hoofdstuk 9 Compliance officer

- 9.1 Het Fonds wijst een compliance officer aan. De compliance officer vervult een onafhankelijke rol binnen het Fonds. De compliance officer wordt benoemd door het bestuur van het Fonds. De compliance officer rapporteert aan de directeur zowel voor de dagelijkse gang van zaken, als in het geval zich een bijzondere omstandigheid heeft voorgedaan.
- 9.2 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. De compliance officer houdt toezicht op de deugdelijkheid en effectiviteit van interne regels en procedures. Hij rapporteert ten minste jaarlijks over zijn werkzaamheden en doet aanbevelingen op basis van de resultaten van zijn werkzaamheden.

- 9.3 Het bestuur legt vast welke acties zijn ondernomen naar aanleiding van de bevindingen van de compliance officer.
- 9.4 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.
- 9.5 De compliance officer adviseert en informeert, gevraagd én ongevraagd, verbonden personen over de uitleg en toepassing van de gedragscode.
- 9.6 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.
- 9.7 De compliance officer legt een lijst aan van alle verbonden personen die als insider worden aangemerkt. De compliance officer deelt onverwijld aan de op de lijst opgenomen verbonden personen mee dat zij als insider zijn aangemerkt en hij stelt hen op de hoogte van de gevolgen van de aanwijzing als insider.
- 7.8 De compliance officer en de voorzitter van het bestuur zijn gehouden tot geheimhouding van de informatie die is verstrekt door verbonden personen of derden. De geheimhouding kan worden doorbroken in het geval de goede uitoefening van zijn functie daartoe noodzaakt.

Hoofdstuk 10 Ondertekening gedragscode en jaarlijkse verklaring

- 10.1 Iedere verbonden persoon moet bij aanvang van zijn functie bij het Fonds de gedragscode ondertekenen, waarmee hij zich verbindt alle voor hem relevante regels uit deze gedragscode na te leven.
- 10.2 Aan het eind van ieder kalenderjaar 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. Bij het niet langer verbonden zijn aan het Fonds blijven de uit de gedragscode geldende normen van toepassing op de verbonden persoon, voor zover dat uit hun aard voortvloeit.

Hoofdstuk 11 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 verbonden persoon moet kunnen stellen. Een dergelijk handelen kan reden zijn tot het opleggen van een sanctie, waaronder – afhankelijk van de ernst van de overtreding en afhankelijk van de aard van de relatie tussen verbonden persoon en pensioenfonds – 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.

Hoofdstuk 12 Advies en bezwaar

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 het advies van de compliance officer kan de verbonden persoon bezwaar maken bij de voorzitter van het bestuur of een aangewezen beroepsorgaan. Het maken van bezwaar heeft geen schorsende werking ten aanzien van de uitspraak van de compliance officer.

Hoofdstuk 13 Onvoorziene omstandigheden

Voor kwesties waarin deze gedragscode niet voorziet, beslist de voorzitter van het bestuur. Indien de kwestie de voorzitter van het bestuur betreft, dan beslissen de vice-voorzitter en secretaris gezamenlijk.

Hoofdstuk 14 Algemeen

- 12.1 Het bestuur kan de gedragscode te allen tijde wijzigen. Jaarlijks wordt bezien of de gedragscode geactualiseerd dient te worden.
- 12.2 Naast deze gedragscode beschikt het Fonds over de volgende regelingen:
 - * Klokkenluiders-en incidentenregeling
- 12.3 De onderhavige gedragscode vervangt alle vorige gedragscodes.