

# Gedragcode Pensioenfonds Zorg & Welzijn

<b>Auteur</b>	PFZW
<b>Status</b>	Versie 6
<b>Release datum</b>	2020
<b>Dataclassificatie</b>	■ Openbaar

## Inhoud

	Inleiding.....	3
1	Definities .....	4
2	Doel van deze Gedragscode .....	7
3	Normen .....	8
4	Vertrouwelijkheid .....	9
5	Relatiegeschenken, nevenfuncties, financiële belangen in zakelijke relaties, pensioenfondseigendommen en sociale media .....	10
6	Meldingsplicht .....	13
7	Regeling voorwetenschap .....	15
8	Insiderregeling; algemene uitgangspunten persoonlijke transacties .....	17
9	Insiderregeling; toezicht op persoonlijke transacties.....	18
10	Compliance officer .....	19
11	Overeenkomst en jaarlijkse verklaring.....	21
12	Sancties.....	22
13	Advies en bezwaar .....	23
14	Onvoorziene omstandigheden.....	24
15	Slotbepalingen.....	25

## Inleiding

Het doel van deze Gedragscode is het waarborgen en handhaven van het vertrouwen in het Pensioenfonds Zorg & Welzijn door belanghebbenden en het voorkomen van integriteitsrisico's.

Deze Gedragscode bevat algemene gedragsregels voor alle verbonden personen en aanvullende gedragsregels voor insiders.

Verbonden personen zijn kortweg allen die werkzaamheden voor het fonds verrichten; Een insider is een verbonden persoon die direct of indirect bij beleggingstransacties van het fonds betrokken is, of anderszins uit hoofde van zijn werkzaamheden, mogelijk over voorwetenschap zou kunnen beschikken. Daarom gelden voor insiders aanvullende gedragsregels.

Verbonden personen die geen insider zijn worden geduid als 'overige verbonden personen'. Indien een overige verbonden persoon in een situatie komt waardoor hij over voorwetenschap beschikt kan hij (alsnog) als insider worden aangemerkt.

De volgende regelingen die eveneens van toepassing zijn op verbonden personen, zijn onlosmakelijk met deze Gedragscode verbonden:

- Regeling relatiegeschenken;
- Regeling nevenfuncties; en
- Klokkenluideregeling

Voor de Pensioenraad geldt alleen de klokkenluideregeling, de regelingen relatiegeschenken en nevenfuncties zijn niet van toepassing op de leden van de Pensioenraad. Dat betekent dat de artikelen 5.1, 5.2, 5.8 en de artikelen vermeld onder 8. en 9. geen werking hebben voor de Pensioenraad.

Waar in deze Gedragscode staat geschreven 'hij' of 'hem' moet in voorkomende gevallen worden gelezen 'zij' of 'haar'.

Deze Gedragscode is (mede) gebaseerd op het Model Gedragscode Pensioenfondsen 2015 van de Pensioenfederatie.

Met deze Gedragscode wordt invulling gegeven aan het bepaalde in artikel 143 van de Pensioenwet, aan artikel 20 van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen en aan norm 16 van de Code pensioenfondsen.

# 1 Definities

## 1.1 Bedrijfsethiek is:

stelsel van waarden en normen die het pensioenfonds hanteert in het interne en externe (maatschappelijke) verkeer.

## 1.2 Compliance is:

het toezien op (de wijze waarop door leidinggevendenden wordt toegezien op) de naleving van wettelijke regels en regels die het pensioenfonds zelf heeft opgesteld met het oogmerk reputatieschade te voorkomen en daarmee het integriteitsrisico zo veel mogelijk te beperken.

## 1.3 Compliance officer is:

- a. de compliance officer in dienst van PFZW en door het bestuur aangesteld met een regiefunctie wat betreft beleid en de inzet van de externe compliance officer. De compliance officer van PFZW is verantwoordelijk voor opzet, bestaan en werking van de Gedragscode en de bijbehorende regelingen.
- b. de externe compliance officer wordt gecontracteerd door het bestuur en is verantwoordelijk voor het toetsen van de Gedragscode en de bijbehorende regelingen. De externe compliance officer stemt periodiek af met de compliance officer van PFZW.

## 1.4 Effect is:

- 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.

## 1.5 Financieel instrument is:

- a. een effect;
- b. een geldmarktinstrument;
- c. een recht van deelneming in een beleggingsinstelling, niet zijnde een effect;
- d. een 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.

## 1.6 Gelieerde derden zijn:

- a. echtgenoot, echtgenote of partner van de insider;
- b. iedereen behorend tot het huishouden van die insider;
- d. lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije hand beheerders), voorzover handelend ten behoeve van de insider;
- e. rechts- of natuurlijk personen voor zover die persoonlijke transacties voor de insider verrichten.

1.7 Insiders zijn:

- a. 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; dan wel
- b. verbonden personen die kunnen beschikken over andere vertrouwelijke(markt)informatie.
- c. de volgende personen worden als insider gezien:
  - BCI-leden
  - Caz-leden
  - Raad van Toezicht (RvT)
  - Directeur
  - Plv. directeur
  - Risicomangers
  - Manager PA
  - Secretarissen bestuursbureau t.b.v. Bcl, caz en RvT

1.8 Integriteitsrisico is:

een gevaar voor de aantasting van de reputatie, alsmede de bestaande en toekomstige bedreiging van het vermogen of resultaat van het pensioenfonds als gevolg van een ontoereikende naleving van hetgeen bij of krachtens enig wettelijk voorschrift of eigen regels van het fonds is voorgeschreven.

1.9 Persoonlijke transactie is:

- a. een transactie in een financieel instrument, 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 gelieerde derden; dan wel
- b. het anders dan in de uitoefening van zijn beroep of functie verrichten, doen verrichten of bewerkstelligen van enige handeling, voor eigen rekening of mede voor eigen rekening van de verbonden persoon of gelieerde derden met betrekking tot een andersoortige (financiële) transactie, waaronder begrepen transacties in vastgoed.

1.10 Vastgoed is:

ieder zakelijk recht met betrekking tot onroerende zaken, alsmede verbintenisrechtelijke aanspraken tot verkrijging van zodanige zakelijke rechten, zoals opties, ontwikkelrechten en (ver)huurrechten.

1.11 Verbonden personen zijn:

- a. Bestuursleden, leden van de Raad van Toezicht,(plaatsvervangende) leden van de Pensioenraad en alle medewerkers van de Stichting Pensioenfonds Zorg & Welzijn, onafhankelijk van de duur waarvoor of de juridische basis waarop zij werkzaam zijn;
- b. degenen die voor het pensioenfonds werkzaamheden verrichten maar niet bij het pensioenfonds in dienst zijn;
- c. andere (categorieën) personen aangewezen door het Bestuur van het pensioenfonds.
- d. Medewerkers van uitbestedingspartners zijn geen verbonden personen, tenzij deze op basis van lid c van dit artikel wel als zodanig door het bestuur zijn aangewezen.

1.12 Vertrouwelijke (markt)informatie is:

informatie die is verkregen tijdens de uitoefening van de functie met betrekking tot persoonlijke transacties, niet zijnde transacties in financiële instrumenten, waarvan de verbonden persoon weet of redelijkerwijs had moeten begrijpen dat deze als vertrouwelijk is aan te merken.

1.13 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.

1.14 Zakelijke relatie is:

een bedrijf of instelling, zoals leveranciers van goederen of diensten, waarmee het fonds zakelijke contacten onderhoudt of waarschijnlijk zal gaan onderhouden.

## 2 Doel van deze Gedragscode

- 2.1 Het doel van deze Gedragscode is het zoveel mogelijk waarborgen en handhaven van het vertrouwen in het pensioenfonds door belanghebbenden, alsmede het voorkomen van integriteitsrisico's door gewenst gedrag te stimuleren en ongewenst gedrag te voorkomen. Deze Gedragscode kent daartoe algemene gedragsregels voor verbonden personen en aanvullende gedragsregels voor insiders.
- 2.2. Deze Gedragscode bevordert de transparantie rondom gedragsregels en maakt duidelijk aan alle met het pensioenfonds verbonden personen – ook voor de bescherming van hun eigen belangen - wat wel en wat niet is geoorloofd. Deze Gedragscode is tevens bedoeld ter bescherming van de met het pensioenfonds verbonden personen in hun contacten met zakelijke relaties.
- 2.3. Deze Gedragscode draagt mede bij aan het integer functioneren van het pensioenfonds ten behoeve van al diegenen die bij het pensioenfonds belang hebben en aan het waarborgen van de goede naam en reputatie van het pensioenfonds en de pensioensector in het algemeen.

### 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 strijdigheid met de belangen van het pensioenfonds;
- ter voorkoming van (de schijn van) verstrengeling van belangen van het pensioenfonds, van belangen voortvloeiende uit nevenfuncties en zijn privé-belangen;
  - ter vermijding van het gebruik van voorwetenschap of andere vertrouwelijke (markt)informatie c.q. van misbruik en oneigenlijk gebruik van bij het pensioenfonds voorhanden zijnde vertrouwelijke informatie;
  - ter voorkoming van koersmanipulatie en andere misleidende handelingen.
- 3.2. Het is niet toegestaan personen en instanties te betrekken bij handelingen die in strijd zijn met deze Gedragscode en de daaruit voortvloeiende normen.
- 3.3. De organisatie waaraan het pensioenfonds werkzaamheden heeft uitbesteed, moet beschikken over een gedragscode, die ten minste gelijkwaardig is aan die van het pensioenfonds. Het pensioenfondsbestuur moet zich daarvan kunnen vergewissen en ontvangt daartoe periodiek van de organisatie aan wie is uitbesteed een risicorapportage; in die rapportage wordt bericht over de uitkomsten van de uitvoering van een operationele due diligence op de naleving van de betreffende gedragscode.
- 3.4. Het Bestuur van het pensioenfonds is verantwoordelijk voor het toezicht op het naleven van de verplichtingen die voortvloeien uit enige wettelijke bepaling of uit deze Gedragscode.

## 4 Vertrouwelijkheid

- 4.1. Verbonden personen mogen geen informatie over zaken – inclusief individuele pensioengegevens en beleggingen - van het pensioenfonds, 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 pensioenfonds gebruiken, tenzij een zorgvuldige uitoefening van hun functie zulks vereist of zij daartoe wettelijk verplicht zijn.
- 4.2. De verbonden persoon zorgt dat documentatie die vertrouwelijke (markt)informatie bevat niet vrij toegankelijk is, ongeacht de gebruikte gegevensdrager.  
Vertrouwelijke documentatie of gegevensdragers van het fonds blijven niet onbeschermd achter.

## **5 Relatiegeschenken, nevenfuncties, financiële belangen in zakelijke relaties, pensioenfondseigendommen en sociale media**

### *Aanvaarden van relatiegeschenken, uitnodigingen e.d.*

- 5.1 Verbonden personen dienen terughoudend en transparant om te gaan met de aanvaarding van een relatiegeschenk of uitnodiging van een zakelijke relatie, ten einde te voorkomen dat ze in een situatie geraken waarin het acceptatie van het gebodene hun beslissingen kan beïnvloeden.  
De nadere uitwerking is opgenomen in de 'Regeling relatiegeschenken'. In die regeling zijn ook bepalingen opgenomen over het geven van relatiegeschenken. Daarnaast heeft de regeling ook betrekking op reizen, seminars e.d.

### *Nevenfuncties*

- 5.2. Voor het aanvaarden of continueren van een nevenfunctie door verbonden personen geldt een meldingsplicht. Het aanvaarden of continueren van een nevenfunctie door verbonden personen die tevens medewerker bij het fonds zijn, is toegestaan mits daartoe voorafgaand aan de procedure tot het aanvaarden of continueren van de nevenfunctie toestemming is verleend.  
In principe geldt dat een nevenfunctie, welke de schijn heeft of kan opwekken van een conflicterend belang met het fonds, niet wordt aanvaard.  
De nadere uitwerking van de voorwaarden waaronder een nevenfunctie kan worden aanvaard, is opgenomen in de 'Regeling nevenfuncties'.

### *Financiële belangen in zakelijke relaties/belangenconflict*

- 5.3. Indien een verbonden persoon financiële belangen heeft in een zakelijke relatie, kan sprake zijn van een (potentieel) belangenconflict. Deze belangen dienen onmiddellijk te worden gemeld. Dergelijke financiële belangen worden door de directeur van het fonds vastgelegd in het (personeels)dossier.

### *Privé transacties met zakelijke relaties*

- 5.4. Het is verbonden personen niet toegestaan voor zichzelf transacties aan te gaan of privé gebruik te maken van diensten van zakelijke relaties, behoudens als dit algemeen gebruikelijk is, de diensten tegen marktconforme voorwaarden worden uitgevoerd en geldelijk privé-voordeel is uitgesloten.

### *Pensioenfondseigendommen*

- 5.5. Zonder voorafgaande toestemming van het pensioenfondsbestuur is het gebruik van eigendommen van het pensioenfonds voor privé-doeleinden, behoudens het gestelde onder artikel 5.6, niet toegestaan.

Voor het intellectuele eigendom van specifieke, door het pensioenfonds ontwikkelde en niet openbaar gemaakte beleggingsinstrumenten of analysemodellen geldt hetzelfde, inclusief het openbaar maken daarvan.

- 5.6. a. De door PFZW verstrekte e-mail en internet worden primair voor zakelijke doeleinden gebruikt. Voor al het e-mail- en internetverkeer geldt dat de informatie, bezittingen en reputatie van PFZW gewaarborgd moeten blijven.
- b. Om het e-mailverkeer op een voor het fonds beveiligde manier mogelijk te maken, wordt aan ieder verbonden persoon een PFZW e-mailadres verstrekt. Voor al het e-mailverkeer vanuit en/of namens PFZW wordt zo veel mogelijk van dit e-mailadres gebruik gemaakt. Indien dit technisch niet mogelijk is, kan gebruik worden gemaakt van een beveiligd alternatief.
- c. Het is verboden personen niet toegestaan om:
- De door PFZW verstrekte e-mail en internet toegang te gebruiken voor doeleinden, die in strijd met de wet of met de waarden van PFZW of tegengesteld aan de belangen van PFZW zijn.
  - Anoniem of onder een fictieve naam berichten te verzenden of zonder toestemming van PFZW, gebruik te maken van middelen ter beveiliging van de informatie, zodanig dat PFZW niet in staat is kennis te nemen van de inhoud.
  - Materialen door PFZW verstrekt met auteursrecht te kopiëren, wijzigen, verzenden of op te slaan, tenzij en voor zover dit toegestaan is door de eigenaar van het auteursrecht.
  - Op de door PFZW verstrekte informatiedragers zonder toestemming schadelijke programmatuur te downloaden; dit om te voorkomen dat systemen van PFZW met virussen wordt besmet.
  - Toegangsgegevens dusdanig te hanteren dat hiermee toegang tot het net van PFZW en haar uitvoeringsorganisatie door onbevoegden wordt mogelijk gemaakt.

#### *Social media*

- 5.7 Activiteiten van verbonden personen op social media zijn veelal persoonlijk, maar kunnen in voorkomende gevallen de integriteit van het pensioenfonds raken. Het pensioenfonds vindt het in dat kader belangrijk dat gebruik van social media gebeurt binnen de normen en waarden die PFZW uitdraagt. Voor deze waarden wordt onder meer, maar niet uitsluitend, verwezen naar de normen zoals opgenomen in artikel 3 en naar de vertrouwelijkheid zoals opgenomen in artikel 4.

#### *Hoofdfunctie is geen PFZW-functie*

- 5.8 Verbonden personen die als zodanig onder de werking van deze Gedragscode vallen, maar niet bij het fonds in dienst zijn, dienen ten aanzien van de bepalingen zoals opgenomen in de artikelen 5.1 tot en met 5.7 onderscheid te maken tussen zaken die hen geworden vanuit hun functie bij het fonds en vanuit andere functies. De bepalingen uit de artikelen 5.1 tot en met 5.7 dienen in dat laatste geval te worden gezien in relatie met het bepaalde in artikel 3 (Normen).
- 5.9. Voor leden van de Pensioenraad geldt dat het lidmaatschap van de Pensioenraad niet verenigbaar is met dat van een ander orgaan van het fonds of van de uitvoeringsorganisatie.

*Melding en Goedkeuring*

- 5.10 Indien op grond van deze Gedragscode een meldingsplicht ontstaat, dan wel goedkeuring moet worden gevraagd, dan geldt, tenzij anders bepaald, de volgende procedure:
- a. de voorzitter van het Bestuur meldt en/of vraagt goedkeuring aan de plaatsvervangend voorzitter en de secretaris van het Bestuur;
  - b. de overige leden van het Bestuur, de leden van commissies, de Raad van Toezicht, de Pensioenraad en de directeur van het fonds melden en/of vragen goedkeuring aan de voorzitter plaatsvervangend voorzitter en de secretaris (commissie algemene zaken) van het Bestuur;
  - c. verbonden personen, voor zover niet genoemd onder a of b, melden en/of vragen goedkeuring aan de directeur van het fonds.

Melding en goedkeuring vinden schriftelijk plaats. De compliance officer van PFZW adviseert desgevraagd. De compliance officer van PFZW en de externe compliance officer ontvangen een kopie van deze meldingen en goedkeuringen van degene aan wie de melding in eerste aanleg is gedaan, respectievelijk degene aan wie de goedkeuring in eerste aanleg is gevraagd.

## 6 Meldingsplicht

### *Belangenconflicten*

- 6.1 Iedere verbonden persoon is verplicht elk (potentieel) belangenconflict te melden aan de compliance officer van PFZW. Pogingen van een zakelijke relatie tot beïnvloeding dienen eveneens onmiddellijk aan de compliance officer van PFZW te worden gemeld. De compliance officer van PFZW stelt de externe compliance officer in kennis.
- 6.2 De verbonden persoon is verplicht om onverwijld persoonlijke transacties aan de compliance officer van PFZW te melden, voor zover bij deze transacties op enigerlei wijze een verband kan worden gelegd met transacties of zakelijke relaties van het pensioenfonds. De compliance officer van PFZW stelt de externe compliance officer in kennis.
- 6.3 a. De verbonden persoon die voorzitter of lid van het Bestuur is, is verplicht om de voorzitter (of, als het de voorzitter betreft de plaatsvervangend voorzitter en de secretaris) van het Bestuur tijdig op de hoogte te stellen van een (potentieel) reputatierisico dat zou kunnen voortvloeien uit zijn functioneren in zijn hoofdfunctie of andere (neven)functie. Hij verstrekt daarbij alle relevante informatie.
- b. De voorzitter, plaatsvervangend voorzitter en secretaris van het bestuur vormen zich een oordeel over de melding, met als toetssteen de reputatie van het fonds. Dit oordeel zal gedeeld worden met de verbonden persoon zelf en, indien nodig, met de organisatie die de verbonden persoon als bedoeld onder a heeft voorgedragen aan het bestuur. Indien het de voorzitter van het Bestuur betreft, vormen plaatsvervangend voorzitter en secretaris van het bestuur en hun plaatsvervaarders zich een oordeel over de melding. Indien de melding de plaatsvervangend voorzitter respectievelijk secretaris van het bestuur betreft, wordt hun plaats ingenomen door hun respectievelijke plaatsvervaarders.
- c. De verbonden persoon zal, indien het oordeel genoemd onder b daartoe aanleiding geeft, een beroep doen op het verschoningsrecht. Dit verschoningsrecht houdt in dat betrokkene niet zal deelnemen aan bestuurs- en commissievergaderingen,
- d. Het verschoningsrecht als bedoeld onder c eindigt op het moment dat de voorzitter, plaatsvervangend voorzitter en secretaris van het bestuur, na eventueel overleg met de voordragende organisatie, vaststellen dat er geen sprake meer is van reputatierisico voor het fonds of op het moment waarop het bestuur besluit tot beëindiging van het bestuurslidmaatschap van betrokkene, dan wel op het moment dat de voordragende organisatie het betrokken bestuurslid terugtrekt.
- e. In het kader van dit artikel kan de verbonden persoon in afwijking van het bepaalde in artikel 13, bezwaar maken bij het Bestuur tegen de daarin genoemde uitspraak van de compliance officer van PFZW. De compliance officer van PFZW stelt de externe compliance officer in kennis.

*(Potentiële) misstanden*

- 6.4 Onderdeel van deze Gedragscode is een klokkenluiderregeling welke een procedure bevat voor meldingen van (potentiële) misstanden en de afhandeling daarvan. Deze regeling bevat voorts waarborgen voor de bescherming van verbonden personen die te goeder trouw melding maakt van (potentiële) misstanden.

## 7 Regeling voorwetenschap

- 7.1 De verbonden persoon mag geen gebruik maken van voorwetenschap bij het verrichten van persoonlijke transacties. 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 en het verspreiden van voorwetenschap en 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 voorwetenschap of vertrouwelijke (markt)informatie beschikt, 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 De verbodsbepaling inzake voorwetenschap, zoals neergelegd in de artikelen 7.1 en 7.2 van deze Gedragscode, is niet van toepassing op:
- het verrichten van een transactie in financiële instrumenten ter nakoming van een opeisbare verbintenis die reeds bestond op het tijdstip waarop de verbonden persoon kennis kreeg van de voorwetenschap met betrekking tot die financiële instrumenten;
  - andere bij of krachtens de wet uitgezonderde transacties.
- 7.4 Het is de verbonden persoon verboden om binnen vierentwintig uur opdracht te geven tot zowel een aan- als verkooporder voor transacties in een financieel instrument van dezelfde uitgevende instelling, rechtspersoon of vennootschap. Het is de verbonden personen tevens verboden om transacties in een financieel instrument te (laten) verrichten naar aanleiding van of vooruitlopend op effectenorders van het pensioenfonds.
- 7.5 De verbonden persoon, anders dan de insider, die beschikt over voorwetenschap of vertrouwelijke (markt)informatie al dan niet verkregen uit hoofde van zijn functie, meldt dit aan de directeur van het fonds. De directeur van het fonds deelt onverwijld aan de betrokken verbonden persoon mee of hij ten aanzien van deze voorwetenschap of vertrouwelijke (markt)informatie tot het moment dat er in deze geen sprake meer is van voorwetenschap of vertrouwelijke (markt)informatie als insider wordt aangemerkt en, indien dit het geval is, stelt hij hem op de hoogte van de gevolgen van de aanwijzing als insider. De directeur van het fonds geeft deze informatie onverwijld door aan de compliance officer van PFZW en de caz. De compliance officer van PFZW stelt de externe compliance officer in kennis.
- 7.6 De verbonden persoon is in het kader van een strikte naleving van deze Gedragscode gehouden desgevraagd alle informatie, waaronder die met betrekking tot een door hem of ten behoeve van hem verrichte persoonlijke transactie, aan de externe compliance officer te verstrekken.

- 7.7 De verbonden persoon onderschrijft dat zowel de compliance officer van PFZW als de externe compliance officer bevoegd is een onderzoek in te (doen) stellen naar enige persoonlijke transactie verricht door, in opdracht van of ten behoeve van de verbonden persoon.
- 7.8 De compliance officer van PFZW als ook de externe de compliance officer is bevoegd over de uitkomst van het in artikel 7.7 geduide onderzoek schriftelijk te rapporteren aan de voorzitter van het Bestuur. Indien dit onderzoek de voorzitter van het Bestuur betreft rapporteert de betreffende compliance officer aan de plaatsvervangend voorzitter en de secretaris van het Bestuur. Alvorens de betreffende compliance officer daarover rapporteert, wordt de verbonden persoon in de gelegenheid gesteld om te reageren op de bevindingen van het onderzoek. De verbonden persoon wordt door de voorzitter cq de plaatsvervangend voorzitter en de secretaris van het Bestuur van de definitieve uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld.

## **8 Insiderregeling; algemene uitgangspunten persoonlijke transacties**

- 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.
- 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 op basis van zijn advies 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 deze Gedragscode.
- 8.4. Iedere verbonden persoon die als insider wordt aangemerkt wordt daarvan onverwijld door de directeur op de hoogte gebracht. Zie verder hetgeen daaromtrent is bepaald in artikel 10.7 van deze gedragscode.

## 9 Insiderregeling; toezicht op persoonlijke transacties

- 9.1 De insider doet jaarlijks opgave van al zijn persoonlijke transacties. De externe 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 binnen de normen van deze gedragscode is verricht.
- 9.2 De insider onderschrijft dat de externe 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. De insider is verplicht jaarlijks te bevestigen aan de externe compliance officer, dat hij de uitgangspunten van de insiderregeling onderschrijft en heeft nageleefd.
- 9.3 De insider is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan een andere instelling, lasthebber, beleggingsinstelling of andere derde, om de externe compliance officer alle informatie te verstrekken over enige ten behoeve van hem of in zijn opdracht verrichte persoonlijke transactie.
- 9.4 Het bepaalde in de artikelen 7.6 tot en met 7.8 is a fortiori van toepassing op de insider en de gelieerde derde.
- 9.5 Van het toezicht op de persoonlijke transacties van de insider zijn vrijgesteld:
- transacties in obligaties uitgegeven door de Staat en andere overheden van OESO landen;
  - 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 (vrije hand beheer);
  - 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 externe compliance officer de overeenkomst welke ten grondslag ligt de overdracht van het (vrije hand) beheer van zijn vermogensbestanddelen.

## 10 Compliance officer

10.1 Het Bestuur van het pensioenfonds benoemt een compliance officer van PFZW en een externe compliance officer. De compliance officer van het fonds vervult een onafhankelijke rol binnen het pensioenfonds en heeft een regiefunctie richting de externe compliance officer. De taken van elke compliance officer worden benoemd in een charter compliance officer.

10.2 Het pensioenfondsbestuur legt de taken van de compliance officer van PFZW en de externe compliance officer schriftelijk vast. Het Bestuur waarborgt dat de compliance officers over voldoende bevoegdheden beschikken voor:

- het uitoefenen van toezicht op de naleving van relevante wettelijke bepalingen en deze Gedragscode met onderliggende regelingen
- diens onafhankelijke positie ten opzichte van degenen die zijn onderworpen aan zijn toezicht.

De externe compliance officer ziet toe op (de wijze waarop door leidinggevenden wordt toegezien op) de naleving van wettelijke regels en regels die het pensioenfonds zelf heeft opgesteld met het oogmerk reputatieschade te voorkomen en daarmee het integriteitsrisico zo veel mogelijk te beperken en stemt daarover af met de compliance officer van PFZW.

De externe compliance officer rapporteert ten minste jaarlijks over de gang van zaken aan het Bestuur, na afstemming van die rapportage met de directeur en de compliance officer van PFZW en doet aanbevelingen op basis van de resultaten van zijn werkzaamheden. In het geval zich een bijzondere omstandigheid heeft voorgedaan betreffende de directeur zelf of bestuursleden rapporteert de externe compliance officer aan de voorzitter van het Bestuur; indien het de voorzitter van het Bestuur betreft wordt de rapportage gericht aan de plaatsvervangend voorzitter en de secretaris van het Bestuur gezamenlijk.

De externe accountant ziet toe op de in het kader van de naleving van deze Gedragscode door de externe compliance officer uitgevoerde werkzaamheden.

10.3. Het Bestuur legt vast welke acties het heeft ondernomen naar aanleiding van de bevindingen van de externe compliance officer.

10.4. Indien de externe 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 externe compliance officer controleert of die transacties aan de toepasselijke regels, voorschriften en aanwijzingen voldoen.

10.5. De externe compliance officer adviseert en informeert, gevraagd én ongevraagd, verbonden personen over de uitleg en toepassing van deze Gedragscode.

10.6. De externe 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 externe officer alle door hem verrichte controles, monitoringactiviteiten,

onderzoeken en de genomen acties, alsmede overige van belang zijnde informatie, memoranda en correspondentie die binnen de reikwijdte van deze Gedragscode vallen. De gegevens worden ten minste zeven jaar bewaard.

- 10.7. De externe compliance officer legt, op basis van hem door de directie van het fonds verschaft informatie, een lijst aan van alle verbonden personen die als insider worden aangemerkt. De externe 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. De insider wordt verder in kennis gesteld van de procedures en maatregelen gericht op het toezicht op de persoonlijke transacties.
- 10.8. De compliance officer van PFZW en de externe compliance officer, de directeur van het pensioenfonds, de (plaatsvervangend-) voorzitter en de secretaris 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.

## 11 Overeenkomst en jaarlijkse verklaring

- 11.1. Iedere verbonden persoon moet bij binnenkomst een overeenkomst met het pensioenfonds aangaan, waarin hij zich verbindt alle voor hem relevante regels uit deze Gedragscode strikt na te leven. Deze verklaring wordt jaarlijks bevestigd conform artikel 11.2. De overeenkomst geldt tot zes maanden nadat de betrokkene niet meer aan het pensioenfonds is verbonden. De gedragsregel zoals vastgelegd in artikel 4 blijft voor verbonden personen voor onbepaalde tijd gelden.
- 11.2. Aan het eind van ieder kalenderjaar, bij tussentijds vertrek of bij het niet langer verbonden zijn aan het pensioenfonds, moet iedere verbonden persoon een verklaring ondertekenen over de juiste naleving van de geldende bepalingen in deze Gedragscode over het afgelopen jaar. Deze Verklaring wordt uitgevraagd door de externe compliance officer.

## 12 Sancties

Het handelen door de verbonden persoon in strijd met deze Gedragscode en onderliggende regelingen wordt beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen dat het pensioenfonds 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.

## 13 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 van PFZW in te winnen, die indien nodig afstemt met de externe compliance officer. De compliance officer van PFZW is bevoegd een voor de verbonden persoon bindende uitspraak te doen. Tegen de uitspraak van de betreffende compliance officer kan de verbonden persoon bezwaar maken bij de voorzitter (of, als het de voorzitter betreft bij de plaatsvervangend voorzitter en de secretaris) van het Bestuur. Het maken van bezwaar heeft geen schorsende werking ten aanzien van de uitspraak van de betreffende compliance officer.

## **14 Onvoorziene omstandigheden**

Voor kwesties waarin deze gedragscode niet voorziet, beslist de voorzitter van het Bestuur in overleg met de plaatsvervangend voorzitter en de secretaris van het Bestuur. Als het de voorzitter betreft beslissen de plaatsvervangend voorzitter en de secretaris van het Bestuur.

## 15 Slotbepalingen

15.1 De directeur van PFZW is verantwoordelijk voor de invoering van de Gedragscode en onderliggende regelingen en informeert alle verbonden personen daarover.

15.2 Als deze regeling strijdig is met enige toepasselijke wet, dan prevaleert de wet.

15.3 Het bestuur van het pensioenfonds is bevoegd deze en onderliggende regelingen te wijzigen en vast te stellen.

15.4 Deze Gedragscode (versie 6) is door het bestuur vastgesteld op 2019 en vervangt voorgaande Gedragscodes.