

# GEDRAGSCODE

## STICHTING PENSIOENFONDS ING

Versie 123

Ingangsdatum: 20 december 2024

## Inleiding

Pensioenfonds ING voert het Pensioenreglement Pensioenfonds ING 2020 uit. Dit pensioenreglement geldt voor iedereen die in het verleden bij Pensioenfonds ING pensioen heeft opgebouwd via een dienstverband bij ING Bank, bij NN Group en bij rechtsvoorgangers. Het Fonds administreert de opgebouwde pensioenaanspraken, betaalt pensioenen uit en belegt en beheert het fondsvermogen.

De statutaire doelstelling van het Fonds is: “... pensioenen en/of andere uitkeringen te verstrekken ter zake van ouderdom en arbeidsongeschiktheid en ter zake van overlijden van de deelnemers of gewezen deelnemers, overeenkomstig de bepalingen van het pensioenreglement.”

## Missie

Pensioenfonds ING voert op duurzame wijze de pensioenregelingen uit die ING Bank en NN Group bij het Fonds hebben ondergebracht.

## Visie

Pensioenfonds ING streeft naar een waardevast pensioen voor zijn (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden, waarbij het Fonds op maatschappelijk verantwoorde wijze invulling geeft aan zijn beleggingsportefeuille. Het Fonds wil optimale ondersteuning verlenen aan zijn (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden bij vragen op pensioengebied, proactief en reactief. Het Fonds is zich bewust van het gesloten karakter.

## Gedragscode

Om invulling te geven aan haar missie en visie én om mede invulling te geven aan een integere bedrijfsvoering heeft het Fonds gewenst en ongewenst gedrag beschreven om zo het vertrouwen van alle belanghebbenden in het Fonds te versterken. Dit ligt onder meer vast in deze Gedragscode, die geldt voor personen die zijn genoemd in artikel 27 van de Statuten van het Fonds (geen limitatieve opsomming), nader benoemd in de artikelen 1 tot en met 3 van deze Gedragscode.



## 1 Definities

*Voor zover niet gedefinieerd in de Statuten wordt in deze Gedragscode verstaan onder:*

### 1.1 Verbonden Persoon

Verbonden Personen zijn:

- a) alle medewerkers van het Fonds, ongeacht de duur of de juridische basis waarop zij werkzaam zijn (hieronder zijn begrepen medewerkers van het Fonds die formeel in dienst zijn van de Werkgever);
- b) personen die voor het Fonds werkzaamheden verrichten maar niet bij het Fonds in dienst zijn, waaronder de leden van het Algemeen Bestuur van het Fonds (“het Algemeen Bestuur”) en de andere organen van het Fonds;
- c) andere (categorieën) personen aangewezen door het Algemeen Bestuur zoals opgenomen op de lijst van Verbonden Personen.

### 1.2 Insiders

Insiders zijn 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 ten aanzien van voornoemde transacties beschikken of kunnen beschikken.

Een Insider is ook de Verbonden Persoon die kan beschikken over andere vertrouwelijke (markt)informatie.

Insiders van het bestuursbureau worden door het Uitvoerend Bestuur aangewezen. De Verbonden Persoon wordt door of namens het Uitvoerend Bestuur schriftelijk op de hoogte gesteld als hij wordt aangemerkt als Insider.

Leden van het Algemeen Bestuur zijn geen Insider, tenzij het Algemeen Bestuur een lid van het bestuur als Insider aanwijst.

### 1.3 Gelieerde Derden

Gelieerde Derden zijn:

- a) echtgenoot, echtgenote of partner van de Verbonden Persoon;
- b) bloed- en aanverwanten tot de tweede graad van de Verbonden Persoon;
- c) (andere) personen die tot het huishouden van 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 die van dien aard is dat de Verbonden Persoon een direct of indirect belang heeft bij het resultaat van een transactie in een Financieel Instrument door deze rechts- of natuurlijke persoon.

#### **1.4 Persoonlijke Transacties**

Persoonlijke Transactie is:

- a) een transactie in een Financieel Instrument, door of in naam van een Insider, waarbij:
  - i. de Verbonden Persoon handelt anders dan in de normale uitoefening van zijn beroep of functie bij het fonds;
  - ii. de transactie wordt verricht voor rekening van de Insider; of
  - iii. voor rekening van een Gelieerde Derde, dan wel
- b) een andersoortige (financiële) transactie, inclusief het anders dan in de uitoefening van zijn beroep of functie bij het fonds verrichten, doen verrichten of bewerkstelligen van enige handeling, voor rekening van de Insider of een Gelieerde Derde.

#### **1.5 Financieel Instrument**

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;
- f) en voorts al wat naar de opvattingen in het maatschappelijk verkeer als zodanig wordt beschouwd.

#### **1.6 Integriteitsrisico**

Gevaar voor de aantasting van de (goede) reputatie, evenals bestaande en toekomstige bedreiging van het vermogen of resultaat van het Fonds.

#### **1.7 Reputatierisico**

Gevaar voor de aantasting van de (goede) reputatie van het Fonds.

#### **1.8 Voorwetenschap**

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 over de handel in deze Financiële Instrumenten, welke informatie niet openbaar is gemaakt en waarvan openbaarmaking invloed zou kunnen hebben op de koers van de Financiële Instrumenten of op de koers van daarvan afgeleide Financiële Instrumenten.

#### **1.9 Compliance**

Compliance: 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 Compliance Officer**

De op grond van artikel 11 van de Statuten door het Algemeen Bestuur benoemde (externe) functionaris die is belast met het houden van toezicht op de naleving van de compliance-regelgeving beschreven in het compliance-program), waaronder deze Gedragscode.

#### **1.11 Andere vertrouwelijke (markt)informatie**

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 Relevante nevenfunctie**

Iedere functie van een Verbonden Persoon, anders dan de functie die de Verbonden Persoon bij het Fonds vervult die op enigerlei wijze in conflict zou kunnen komen met de werkzaamheden voor het Fonds.

De relevantie wordt niet alleen bepaald door potentiële conflicterende belangen. Nevenfuncties zijn in ieder geval relevant wanneer deze:

- a. betaald zijn;
- b. bij een ander pensioenfonds worden uitgevoerd;
- c. potentieel een belangenconflict op kunnen leveren;
- d. voor een (potentiële) zakelijke relatie van het Fonds worden uitgevoerd;
- e. meetellen in de VTE score van artikel 35a BuPw (zie Bijlage 3 voor een overzicht van VTE scores);
- f. een tijdsbesteding vragen van minimaal 4 of meer uur per week (dit is afgeleid van de VTE score);
- g. in de financiële- of pensioensector worden uitgevoerd;
- h. gelieerd zijn aan politieke activiteiten;
- i. mogelijk kunnen leiden tot reputatieschade.

#### **1.13 Zakelijke relatie**

Een natuurlijke persoon of rechtspersoon waarmee het Fonds een relatie onderhoudt als leverancier, dienstverlener, opdrachtnemer. Het Fonds houdt een actueel overzicht bij van (rechts)personen die als zakelijke relaties worden gedefinieerd.

#### **1.14 Overig**

Waar in deze Gedragscode staat geschreven 'hij/zijn' moet tevens worden gelezen 'zij/haar' of 'hen/hun'.

Indien volgens deze Gedragscode de voorzitter van het Algemeen Bestuur toestemming of goedkeuring nodig heeft, dan wordt toestemming gevraagd aan de Compliance Officer tenzij anders bepaald in deze Gedragscode.

### **Artikel 2 Inleidende bepalingen**

- 2.1 Het doel van de Gedragscode is het waarborgen en handhaven van het vertrouwen in het Fonds door belanghebbenden, 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 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 aan het waarborgen van de goede naam en reputatie van het Fonds en de pensioensector in het algemeen.
- 2.4 De normen van de Gedragscode kunnen niet worden omzeild door het betrekken van (Gelieerde) Derden. De normen blijven dan onverminderd van toepassing.
- 2.5 Het Algemeen Bestuur is verantwoordelijk voor het naleven van de verplichtingen die voortvloeien uit enige wettelijke bepaling of de Gedragscode.

## Artikel 3 Algemene normen

Van iedere Verbonden Persoon wordt verwacht dat hij zich onder alle omstandigheden zal gedragen volgens de hoogste normen van het pensioenfonds.

De Verbonden Persoon:

- a) voorkomt dat zijn privébelangen in conflict komen dan wel verstrengeld raken met de belangen van het pensioenfonds, 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 pensioenfonds voorhanden zijnde vertrouwelijke informatie
- c) voorkomt koersmanipulatie en andere misleidende handelingen
- d) gaat op een uiterst zorgvuldige wijze om met de (persoons)gegevens waar hij de beschikking over heeft of kan hebben
- e) houdt alle informatie van het fonds geheim
- f) Laat zich niet in met omkoping of enige andere vorm van corruptie.

Zie bijlage 2 voor de Insiderregeling.

## Artikel 4 Normen over belangenconflicten

### 4.1 Belangenconflicten

De Verbonden Persoon draagt er zorg voor iedere situatie die aanleiding geeft of zou kunnen geven tot een belangenconflict, te vermijden. De Verbonden Persoon is verplicht elk (potentieel) belangenconflict direct te melden aan de Compliance Officer. Met betrekking tot de volgende onderwerpen, waarbij sprake kan zijn van (de schijn van) een potentieel belangenconflict, gelden specifieke regels:

- a) relatiegeschenken;
- b) uitnodigingen;
- c) nevenfuncties;
- d) zakelijke belangen;
- e) bedrijfsmiddelen;
- f) zakelijke relaties.

Verbonden Personen dienen te voorkomen dat hun privébelangen, anders dan als deelnemer van het Fonds, in conflict komen c.q. verstrengeld (kunnen) raken met de belangen van het Fonds, dan wel dat de schijn hiervan wordt opgewekt.

#### **4.2 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 direct of indirect van invloed kan zijn op beslissingen van het Fonds. Het aanvaarden van relatiegeschenken door een Verbonden Persoon is toegestaan onder de volgende voorwaarden:

- a) het relatiegeschenk van één bedrijf of instelling heeft een maximale waarde van € 50 per jaar;
- b) de Verbonden Persoon verstrekt de Compliance Officer na ontvangst informatie over alle ontvangen relatiegeschenken;
- c) er is onderbouwd geen sprake van belangenverstrengeling;
- d) het geschenk is passend binnen de zakelijke relatie;
- e) het geschenk wordt niet in de vorm van geld of waardencheque aangeboden. In voorkomende situaties dient de Verbonden Persoon dit geschenk te weigeren en onmiddellijk te melden bij de Compliance Officer;
- f) het geschenk betreft geen aanbiedingen van goederen of diensten zoals kostenvergoedingen voor partners, levering van goederen en diensten met ongebruikelijk hoge kortingen of tegen niet marktconforme tarieven en leningen van zakelijke relaties. Dergelijke aanbiedingen dienen eveneens altijd gemeld te worden bij het UB en de Compliance officer. Het aanvaarden van dergelijke aanbiedingen is niet toegestaan;
- g) Wanneer het geen pogingen betreft van mogelijke beïnvloeding door (toekomstige) relaties van het Fonds. Dergelijke pogingen worden onmiddellijk bij de Compliance Officer gemeld bij het UB en de Compliance officer.

Indien het Algemeen Bestuur het opportuun acht zelf relatiegeschenken te geven, mag de waarde daarvan niet meer zijn dan € 50 per relatie per jaar. Het is niet toegestaan relatiegeschenken te geven om daarmee toekomstige beslissingen van derden te beïnvloeden.

#### 4.3 Uitnodigingen

- a. Uitnodigingen voor reizen, bedrijfsbezoeken en congressen/seminars in het buitenland mogen worden aanvaard indien:
  - a. er onderbouwd geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
  - b. het zakelijke karakter en het belang voor het Fonds wordt aangetoond, en
  - c. de uitnodiging vooraf is goedgekeurd door de desbetreffende voorzitter of leidinggevende,.
  - d. de goedkeuring is gemeld aan de Compliance Officer.
- b. Uitnodigingen voor kosteloze congressen/seminars in Nederland op het eigen vakgebied van een verbonden persoon mogen worden aanvaard indien:
  - a. er onderbouwd geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
  - b. de uitnodiging vooraf is goedgekeurd door de desbetreffende voorzitter of leidinggevende,
  - c. de goedkeuring is gemeld aan de Compliance Officer.
- c. Uitnodigingen voor entertainment (bijvoorbeeld sportwedstrijden en concerten) mogen worden aanvaard indien:
  - a. er onderbouwd geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
  - b. het zakelijke karakter en het belang voor het Fonds wordt aangetoond, en
  - c. de uitnodiging vooraf is goedgekeurd door de desbetreffende voorzitter of leidinggevende,
  - d. de goedkeuring is gemeld aan de Compliance Officer.
- d. Uitnodigingen om als gastspreker namen het fonds op te treden op een congres of seminar mogen worden aanvaard indien:
  - a. er onderbouwd geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
  - b. de uitnodiging vooraf is goedgekeurd door de direct leidinggevende,
  - c. de goedkeuring is gemeld aan de Compliance Officer.
  - d. De geschenkenregeling (zie 4.2) is ook van toepassing bij een relatiegeschenk voor het optreden als gastspreker.

Er wordt terughoudend omgegaan met frequent repeterende uitnodigingen.

Teneinde de onafhankelijkheid ten opzichte van derden te waarborgen zijn de reis- en verblijfkosten in principe steeds voor rekening van het Fonds.

#### 4.4 Relevante nevenfuncties

Het aanvaarden of continueren van een relevante nevenfunctie van een bestuurder van het Fonds is toegestaan na goedkeuring door het Algemeen Bestuur. Voordat het Algemeen Bestuur hierover besluit, wint hij advies in bij de Compliance Officer. Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen soorten nevenfuncties.

Het aanvaarden of continueren van een nevenfunctie van overige Verbonden Personen wordt bepaald door het Uitvoerend Bestuur. Hiervoor wordt advies ingewonnen bij de Compliance Officer.

Nevenfuncties die kandidaat Bestuurders of -overige Verbonden personen ten tijde van de voorgenomen benoeming als Bestuurder of Verbonden Persoon reeds vervulden worden geacht mede beoordeeld te zijn in het kader van de formele benoeming. Bij benoeming tot Bestuurder of overige verbonden persoon van het fonds volgt daaruit dat het fonds tijdig geïnformeerd is over deze bestaande nevenfuncties en daarvoor goedkeuring is verleend, dan wel dat in voorkomende gevallen randvoorwaarden zijn gesteld waaronder bestaande nevenfuncties mogen worden gehandhaafd.

Iedere significante wijziging in een bestaande nevenfunctie dient gemeld te worden aan het Uitvoerend Bestuur (bestuursbureau, verantwoordingsorgaan) of aan het Algemeen Bestuur (bestuursleden) en de Compliance Officer zodat beoordeeld kan worden of dat tot een heroverweging van de eerder ontvangen goedkeuring moet leiden.

Bij de beoordeling door het Uitvoerend Bestuur of het Algemeen Bestuur en de Compliance Officer wordt getoetst of sprake is van een nevenfunctie die:

- a) De schijn heeft, of kan opwekken, van een belangenconflict;
- b) Onevenredige tijdsbesteding met zich meebrengt of anderszins bezwaarlijk is in relatie tot de taak bij het Fonds, en/of
- c) Kan leiden tot reputatieschade voor het Fonds.

Met betrekking tot leden van het Algemeen Bestuur formuleert het Algemeen Bestuur uitgangspunten teneinde te voorkomen dat de verschillende functies die een Bestuurslid binnen het fonds bekleedt met elkaar in conflict komen.

#### **4.5 Verbod op personele unies**

Bij het vervullen van een relevante nevenfunctie mag er geen sprake zijn van een personele unie op het niveau van de beleidsbepalers of medebeleidsbepalers tussen het Fonds en derden waaraan de werkzaamheden worden uitbesteed.

#### **4.6 Financiële belangen in zakelijke relaties**

Het, al dan niet via een Gelieerde Derde houden van een belang van 5% of meer in het kapitaal van, of een zodanig belang waardoor invloed kan worden uitgeoefend op de bedrijfsvoering van 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.

#### **4.7 Fondseigendommen**

De Verbonden Persoon gaat zorgvuldig om met de bedrijfsmiddelen van het Fonds. Privégebruik van bedrijfsmiddelen is niet toegestaan zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de direct leidinggevende, als het een medewerker van het Bestuursbureau betreft; in overige

gevallen is toestemming vereist van het Algemeen Bestuur. Voorbeelden zijn bedrijfsmiddelen waarop een intellectueel eigendomsrecht rust, kantoorbenodigdheden, computers en computerprogramma's.

#### **4.8 Gedagscode computergebruik**

Het Fonds hanteert de Gedagscode computergebruik. De Verbonden Persoon werkt conform de Gedagscode computergebruik. Dit is een aanvullende Gedagscode waarin de spelregels voor het gebruik van bedrijfsinformatie en bedrijfsmiddelen worden uitgewerkt.

#### **4.9 Leveranciers en dienstverleners**

Het is de Verbonden Persoon, behoudens een positief advies van de Compliance Officer, niet toegestaan als privépersoon transacties aan te gaan of in privé gebruik te maken van diensten van leveranciers en zakelijke dienstverleners, waarmee het Fonds direct of indirect zakelijke contacten onderhoudt, tenzij dit algemeen gebruikelijk is.

#### **4.10 Onbetamelijk gedrag en gebruik (sociale) media**

Iedereen die in het openbaar kan vaststellen dat een persoon aan het pensioenfonds verbonden is, kan diens gedrag in verband brengen met het Fonds. Al datgene dat een Verbonden Persoon in privé of zakelijk leven buiten het Fonds doet, mag het Fonds dan ook niet in diskrediet brengen.

Verbonden Personen gaan verantwoordelijk om met het gebruik van (sociale) media in privé. Zij doen in privésfeer geen uitspraken op/in (sociale) media over het pensioenfonds, personen en organisaties verbonden aan het pensioenfonds of de deelnemers. Zij delen geen vertrouwelijke informatie en doen geen uitspraken over het pensioenfonds of de pensioensector die mogelijk de reputatie van het pensioenfonds kunnen schaden.

## **Artikel 5 Normen over voorwetenschap**

- 5.1 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.
- 5.2 De Verbonden Persoon die met betrekking tot Financiële Instrumenten over informatie beschikt als bedoeld in het eerste lid, 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.

- 5.3 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.
- 5.4 De Verbonden Persoon, anders dan de Insider, die beschikt over informatie als bedoeld in het eerste lid, 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.
- 5.5 Iedere Verbonden Persoon is desgevraagd gehouden alle informatie aan de Compliance Officer te verschaffen die nodig is in het kader van de strikte naleving van deze Gedragscode.

## Artikel 6 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.

## Artikel 7 Meldingsplicht

Ieder Verbonden Persoon is verplicht elke (potentieel) tegenstrijdig belang of reputatie-risico te melden aan de Compliance Officer. Pogingen van een (aspirant-) relatie tot beïnvloeding dienen eveneens onmiddellijk te worden gemeld.

De Insider is verplicht om onverwijld Persoonlijke Transacties aan de Compliance Officer te melden.

## Artikel 8 Compliance Officer

### 8.1 Positie compliance Officer

De Compliance Officer vervult een onafhankelijke rol binnen het Fonds. De Uitvoerende Bestuurders dragen de Compliance Officer voor en het Algemeen Bestuur benoemt en ontslaat de Compliance Officer. Om zijn onafhankelijkheid te borgen heeft de Compliance Officer ten aanzien van Persoonlijke Transacties (Insiderregeling, Bijlage 2) en in het geval zich een bijzondere omstandigheid voordoet een directe rapportagelijn naar de Niet Uitvoerende Bestuurders, namens deze de voorzitter van het Algemeen Bestuur. Indien de bijzondere omstandigheid de voorzitter van het Algemeen Bestuur betreft wordt alleen gerapporteerd aan de voorzitter van de Auditcommissie.

Op basis van deze Gedragscode komen aan de Compliance Officer bepaalde taken en bevoegdheden toe, vanwege de onafhankelijke rol die hij vervult binnen het Fonds. Dit laat onverlet de statutaire verplichting die de Compliance Officer toekomt om toe te zien op de

naleving van toepasselijke wet- en regelgeving en de Gedragscode. Daar waar in deze Gedragscode taken en bevoegdheden zijn toegekend aan de Compliance Officer betracht deze terughoudendheid indien de privacy van een Verbonden Persoon dat vereist. Dit geldt in ieder geval voor zover het Persoonlijke Transacties betreft (Insiderregeling, Bijlage 2).

## **8.2 Bevoegdheden**

Het Algemeen Bestuur heeft de taken van de Compliance Officer schriftelijk vastgelegd in deze Gedragscode. Het Algemeen Bestuur waarborgt dat hij over voldoende bevoegdheden en middelen beschikt voor het (laten) uitoefenen van toezicht op de naleving van relevante wettelijke bepalingen en de Gedragscode en waarborgt diens onafhankelijke positie ten opzichte van degenen die zijn onderworpen aan zijn toezicht.

## **8.3 Vastlegging**

Het Algemeen Bestuur legt vast welke acties zijn ondernomen naar aanleiding van de bevindingen van de Compliance Officer. De Uitvoerende Bestuurder A ziet hierop toe alsook op de implementatie en naleving van nieuwe procedures en maatregelen die genomen zijn.

## **8.4 Bevoegdheden**

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.

## **8.5 Adviesfunctie**

De Compliance Officer adviseert en informeert, gevraagd én ongevraagd, Verbonden Personen over de uitleg en toepassing van de Gedragscode.

## **8.6 Compliance registratie**

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.

## **8.7 Insiderregistratie**

Het Algemeen Bestuur informeert de Compliance Officer indien Verbonden Personen worden aangewezen als Insider. 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 Persoon mee dat hij als Insider is aangemerkt en hij stelt hem op de hoogte van de gevolgen van de aanwijzing als Insider. De Compliance adviseert het Uitvoerend Bestuur of het Algemeen Bestuur.

#### **8.8 Geheimhouding**

De Compliance Officer, de voorzitter van de Auditcommissie en het Algemeen Bestuur zijn gehouden tot geheimhouding van de informatie verstrekt door Verbonden Personen of Gelieerde Derde. De geheimhouding kan worden doorbroken in het geval de goede uitoefening van zijn functie daartoe noodzaakt of wettelijke verplichtingen dat vereisen.

### **Artikel 9 Ondertekening Gedragscode en jaarlijkse verklaring**

- 9.1 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.
- 9.2 Aan het eind van ieder kalenderjaar of zoveel eerder 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.

### **Artikel 10 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 Fonds - 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 of onmiddellijke ontheffing uit hun functie bij het fonds 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. Het Algemeen Bestuur heeft een sanctiebeleid vastgesteld.

## Artikel 11 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 bindend advies te geven. Tegen het advies van de Compliance Officer kan de Verbonden Persoon bezwaar maken bij de voorzitter van het Algemeen Bestuur. Het maken van bezwaar heeft geen schorsende werking ten aanzien van het bindende advies van de Compliance Officer.

## Artikel 12 Onvoorziene omstandigheden

Voor kwesties waarin deze Gedragscode niet voorziet, beslist de voorzitter van het Algemeen Bestuur.

## Artikel 13 Slotbepalingen

Het Algemeen Bestuur kan de Gedragscode te allen tijde wijzigen.

## Artikel 14 Inwerkingtreding

Deze Gedragscode is vastgesteld op 20 december 2024 en treedt in werking per die datum. Deze versie vervangt alle voorgaande versies van de Gedragscode van het Fonds.

## Bijlage 1 Aangewezen Insiders

Overzicht van Verbonden Personen die als Insider zijn aangewezen door het Uitvoerend Bestuur op grond van artikel 1.2 van de Gedragscode.

| Naam | Functie | Reden en periode |
|------|---------|------------------|
|      |         |                  |
|      |         |                  |
|      |         |                  |
|      |         |                  |

## Bijlage 2 Insiderregeling

### Normen over Persoonlijke Transacties (Insiderregeling)

1. Iedere Verbonden Persoon die als Insider wordt aangemerkt wordt daarvan onverwijld namens het Uitvoerend Bestuur 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. Het Algemeen Bestuur bepaald wie er als Insider wordt aangewezen binnen het bestuur.
2. 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.
3. De Insider dient zich te onthouden van elk handelen of de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, met gebruik van voorwetenschap of met anderszins vertrouwelijke marktinformatie. Hij dient voorts iedere vermenging van zakelijke en privébelangen respectievelijk de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, te vermijden.
4. 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
  - a. 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.
  - b. Het vorige is van overeenkomstige toepassing op een Insider die weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat hij over voorwetenschap beschikt.
5. De Insider zal niet binnen 24 uur na het geven van een aan- of verkooporder in een financieel instrument van dezelfde uitgevende instelling, rechtspersoon of vennootschap een tegengestelde transactieopdracht geven.
6. 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.

### Toezicht op Persoonlijke Transacties (Insiderregeling)

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. Minimaal één keer per jaar beoordeelt het Uitvoerend Bestuur wie de Insiders zijn. Dit wordt ook gemeld bij het aannemen van een Insider en dit wordt jaarlijks beoordeeld.

De volgende Persoonlijke Transacties van Insiders zijn vrijgesteld van het toezicht door de Compliance Officer:

- 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, en
- transacties in indexfondsen of in 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.

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(s) aan de Compliance Officer te verstrekken. In elk geval verstrekt de Insider aan de Compliance Officer in juli en januari informatie over door of ten behoeve van hem verrichte Persoonlijke Transacties in de afgelopen periode. Deze informatie dient binnen een maand na het verstrijken van elke halfjaarsperiode te worden verstrekt.

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.

De Compliance Officer rapporteert over de uitkomst van dit onderzoek schriftelijk aan de voorzitter van het Algemeen Bestuur. Voor 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 Algemeen Bestuur van de definitieve uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld. Indien het onderzoek de voorzitter van het Algemeen Bestuur betreft wordt gerapporteerd aan de voorzitter van de Auditcommissie.

## Bijlage 3 Overzicht VTE scores

### Toelichting

Een VTE score van 0.1 representeert een tijdsbesteding van ongeveer 4 uur per week.

### Aandachtspunt

Dit betreft de minimaal verplichte VTE scores conform artikel 35a BuPw. Dat zou dus kunnen betekenen dat Verbonden Personen, op basis van feitelijke tijdsbesteding binnen de context van hun functie bij het Fond of bij een relevante nevenfunctie, bij hun opgave omtrent naleving van de Gedragscode tot een hogere VTE score komen dan in deze tabel is aangegeven.

Per individuele (neven)functie mag de opgegeven VTE score nooit lager zijn dan de in onderstaande tabel opgegeven minimum VTE scores.

Het totaal van alle opgegeven (neven)functies mag echter nooit boven de 1.0 score uitkomen.

|                                         | Minimale VTE score<br>Pf ≤ € 10 miljard<br>beheerd vermogen | Minimale VTE score<br>Pf > € 10 miljard<br>beheerd vermogen | Minimale VTE score<br>Overige<br>Rechtspersonen (BV, NV,<br>Stichting, niet zijnde een<br>pensioenfonds) |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bestuursvoorzitter                      | 0.3                                                         | 0.6                                                         | 0.6                                                                                                      |
| Bestuurder                              | 0.2                                                         | 0.4                                                         | 0.6                                                                                                      |
| Voorzitter<br>toezichthoudend<br>orgaan | 0.2                                                         | 0.2                                                         | 0.4                                                                                                      |
| Lid toezichthoudend<br>orgaan           | 0.1                                                         | 0.1                                                         | 0.2                                                                                                      |