

# Gedragcode Stichting Pensioenfonds Trespa 2010

## Artikel 1 – Definities

De onderstaande begrippen hebben in deze gedragcode de volgende betekenis:

- Verbonden personen: (i) alle medewerkers van het pensioenfonds, onafhankelijk van de duur waarvoor of de juridische basis waarop zij werkzaam zijn, (ii) degenen die voor het pensioenfonds werkzaamheden verrichten maar niet bij het pensioenfonds in dienst zijn en (iii) andere (categorieën) personen aangewezen door het bestuur van het pensioenfonds.
- Insiders: verbonden personen die direct of indirect bij transacties van het pensioenfonds in financiële instrumenten zijn betrokken, dan wel anderszins uit hoofde van hun werkzaamheden, beroep of functie over voorwetenschap beschikken of kunnen beschikken. Een insider is ook de verbonden persoon die kan beschikken over andere vertrouwelijke (markt)informatie.
- Gelieerde derden: (i) echtgenoot, echtgenote of partner van de insider, (ii) bloed- en aanverwanten tot de tweede graad van de insider, (iii) (andere) personen die tot het huishouden van de insider behoren, (iv) lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije hand beheerders), voor zover handelend ten behoeve van de insider en (v) rechts- of natuurlijke personen met wie de insider een relatie heeft welke van dien aard is dat de insider, een direct of indirect wezenlijk belang heeft bij het resultaat van een transactie in een financieel instrument.
- Persoonlijke transactie: (i) een transactie in een financieel instrument, door of in naam van een insider, waarbij (a) de insider handelt anders dan in de normale uitoefening van zijn beroep of functie, (b) een transactie wordt verricht voor rekening van de insider, of (c) een transactie wordt verricht voor rekening van gelieerde derden, dan wel (ii) een andersoortige (financiële) transactie, inclusief het anders dan in de uitoefening van zijn beroep of functie verrichten, doen verrichten of bewerkstelligen van enige handeling, ten voordele van de insider of gelieerde derden.
- Financieel instrument: (i) effect, (ii) geldmarktinstrument, (iii) recht van deelneming in een beleggingsinstelling, niet zijnde een effect, (iv) derivatencontract, waaronder begrepen maar daartoe niet beperkt een optie, future, swap, valuta- en rentetermijncontract, (v) overige financiële instrumenten in de zin van de Wet op het financieel toezicht en (vi) voorts al hetgeen naar de opvattingen in het maatschappelijk verkeer als zodanig wordt beschouwd.

Integriteitrisico:	gevaar voor de aantasting van de reputatie, alsmede de bestaande en toekomstige bedreiging van het vermogen of resultaat van het pensioenfonds.
Voorwetenschap:	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.
Compliance:	het toezien op de naleving van wettelijke regels en regels die het pensioenfonds zelf heeft opgesteld met het oogmerk reputatieschade te voorkomen.

Waar in deze gedragscode staat geschreven 'hij' of 'zijn' moet tevens worden gelezen 'zij' of 'haar'.

## **Artikel 2 – Doel van de gedragscode**

- 2.1 Het doel van de gedragscode is het waarborgen en handhaven van het vertrouwen in het pensioenfonds door belanghebbenden, alsmede het voorkomen van integriteitrisico's. 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 pensioenfonds betrokken personen – ook voor de bescherming van hun eigen belangen - wat wel en wat niet is geoorloofd. De gedragscode is tevens bedoeld ter bescherming van de bij het pensioenfonds betrokken personen in hun contacten met zakelijke relaties.
- 2.3 De gedragscode draagt mede bij aan het integer functioneren van het pensioenfonds ten behoeve van al diegenen die bij het pensioenfonds belang hebben en het waarborgen van de goede naam en reputatie van het pensioenfonds en de pensioensector in het algemeen.

## **Artikel 3 – Normen**

- 3.1 Van iedere verbonden persoon wordt verwacht dat hij zich onder alle omstandigheden zal gedragen volgens de hoogste normen van de bedrijfsethiek:
  - ter voorkoming van verstrengeling van belangen van het pensioenfonds 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.

Alle verbonden personen moeten voorkomen dat hun privé-belangen in conflict komen c.q. verstrengeld raken met de belangen van het pensioenfonds, dan wel dat de schijn hiervan wordt opgewekt.

- 3.2 Het is niet toegestaan gelieerde derden te betrekken bij handelingen die in strijd zijn met de gedragscode.
- 3.3 De organisatie waaraan het pensioenfonds werkzaamheden heeft uitbesteed moet beschikken over een gedragscode, die ten minste gelijkwaardig is aan die van het pensioenfonds. Het pensioenfondsbestuur moet zich daarvan vergewissen en voert een operationele due diligence uit op de naleving.
- 3.4 Het bestuur van het pensioenfonds is verantwoordelijk voor het naleven van de verplichtingen die voortvloeien uit enige wettelijke bepaling of de gedragscode.

#### **Artikel 4 – Vertrouwelijkheid**

- 4.1 Verbonden personen mogen geen informatie over zaken - inclusief individuele pensioengegevens en beleggingen - van het pensioenfonds, 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 pensioenfonds gebruiken.

#### **Artikel 5 – Relatiegeschenken, nevenfuncties, financiële belangen in zakelijke relaties en pensioenfondseigendommen**

*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 of aspirant relatie, ten einde te voorkomen ze in een situatie geraken waarin het accepteren van een relatiegeschenk of uitnodiging hun beslissingen kan beïnvloeden.
- 5.2 Een verbonden persoon mag geen steekpenningen of andere waardevolle zakken aannemen of verstrekken. Een verbonden persoon dient ieder verzoek om, of aanbod van, steekpenningen of andere waardevolle zaken direct af te wijzen en te rapporteren aan de compliance officer. In dit verband wordt onder waardevolle zaken begrepen: zaken met een waarde van meer dan EUR 100,00 per geval.
- 5.3 Iedere verbonden persoon die overweegt een of meer kleine zakelijke geschenken aan een derde te geven, moet dit met de compliance officer overleggen. Geschenken met een totale waarde van EUR 100,00 per geval zullen meestal geoorloofd zijn.
- 5.4 Iedere verbonden persoon mag binnen het kader van zakelijke werkzaamheden voor het pensioenfonds redelijke business entertainment (lunch, diner, evenementen) zowel accepteren als aanbieden. In geval van twijfel dient iedere verbonden persoon contact op te nemen met de compliance officer.

### *Nevenfuncties*

- 5.5 Het aanvaarden of continueren van een nevenfunctie bij bedrijven en instellingen waarmee het pensioenfonds zakelijke contacten onderhoudt, is toegestaan mits vooraf toestemming is verleend door de compliance officer. Als leidraad geldt dat een nevenfunctie, welke de schijn heeft of kan opwekken van een conflicterend belang, niet wordt aanvaard. Nevenfuncties, ook die waarvoor op grond van de eerste zin geen toestemming is vereist, worden door de compliance officer vastgelegd. De compliance officer stelt het bestuur van het voorgaande op de hoogte.

### *Financiële belangen in zakelijke relaties*

- 5.6 Iedere verbonden persoon dient elke situatie te vermijden waarin een conflict zou kunnen ontstaan tussen de privébelangen van de verbonden persoon en de belangen van het pensioenfonds, dan wel waarin de schijn van een dergelijke situatie kan ontstaan. 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 dienen onmiddellijk aan de compliance officer te worden gemeld. Dergelijke financiële belangen worden door de compliance officer vastgelegd. De compliance officer stelt het bestuur van het voorgaande op de hoogte.

### *Leveranciers en dienstverleners*

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

### *Pensioenfondseigendommen*

- 5.8 Zonder voorafgaande toestemming van het pensioenfondsbestuur is het gebruik van eigendommen van het pensioenfonds voor privé-doeleinden 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.
- 5.9 Iedere verbonden persoon is verantwoordelijk voor een correct gebruik van de faciliteiten, eigendommen en vertrouwelijke informatie van het pensioenfonds of de met haar verbonden werkgever(s). Informatie over activiteiten, strategieën en (financiële) gegevens van het pensioenfonds of de met haar verbonden werkgever(s) zijn eigendom van het pensioenfonds respectievelijk de met het pensioenfonds verbonden werkgever(s). Ongeoorloofde bekendmaking kan schade aan het pensioenfonds of de met haar verbonden werkgever(s) veroorzaken of anderen op onredelijke wijze bevoordelen. Een verbonden persoon die eigendommen van het pensioenfonds – waaronder begrepen documenten, kantoorapparatuur, rechten van intellectuele eigendom, persoonlijke spullen van andere verbonden personen, contant geld of andere waardevolle spullen - steelt of probeert te stelen c.q. zijn/ haar plicht tot geheimhouding van vertrouwelijke informatie niet nakomt, kan, met inachtneming van

toepasselijk recht, uit het pensioenfondsbestuur worden gezet dan wel, indien een verbonden persoon (tevens) werknemer is van een aan het pensioenfonds verbonden werkgever, op staande voet worden ontslagen. In die situatie zal het pensioenfonds stappen kunnen ondernemen die kunnen leiden tot strafrechtelijke vervolging.

### *Goedkeuring*

- 5.10 Indien een bepaling toestemming of goedkeuring verlangt, dan is dat oordeel voorbehouden aan het bestuur, tenzij de compliance officer conform deze gedragscode is aangewezen. Dient een bestuurslid toestemming of goedkeuring te vragen, dan is de voorzitter van het pensioenfondsbestuur daartoe de aangewezen persoon, tenzij de compliance officer conform deze gedragscode is aangewezen. Indien de voorzitter toestemming of goedkeuring nodig heeft, dan wordt toestemming gevraagd aan de compliance officer.

### **Artikel 6 – Meldingsplicht**

- 6.1 Iedere verbonden persoon is verplicht elk (potentieel) belangenconflict 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 onverwijld persoonlijke transacties aan de compliance officer te melden, voor zover bij deze transacties op enigerlei wijze een verband kan worden gelegd met transacties of relaties van het pensioenfonds.

### **Artikel 7 – Regeling voorwetenschap**

- 7.1 De verbonden persoon mag geen gebruik maken van voorwetenschap. De verbonden persoon dient verder uiterste zorgvuldigheid te betrachten bij de behandeling van informatie waarvan hij weet of redelijkerwijs behoort te weten dat deze informatie moet worden aangemerkt als vertrouwelijke (markt)informatie.
- 7.2 De verbonden persoon die met betrekking tot financiële instrumenten over informatie beschikt als bedoeld in artikel 7.1, onthoudt zich van het verrichten van transacties of het aanzetten tot het verrichten van transacties, zowel rechtstreeks als middellijk, in die financiële instrumenten, dan wel van het daarover te adviseren, anders dan van hem bij een zorgvuldige uitoefening van zijn functie mag worden verwacht.
- 7.3 Het is de verbonden persoon verboden om 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 persoon tevens verboden om transacties in een financieel instrument te (laten) verrichten naar aanleiding van of vooruitlopend op effectenorders van het pensioenfonds.
- 7.4 De verbonden persoon, anders dan de insider, die beschikt over informatie als bedoeld in artikel 7.1, rapporteert dit aan de compliance officer. De compliance officer deelt onverwijld aan de betrokken verbonden persoon mee of hij als insider wordt aangemerkt, en stelt hem op de hoogte van de gevolgen van de aanwijzing als insider.

- 7.5 Iedere verbonden persoon is desgevraagd gehouden alle informatie aan de compliance officer te verschaffen noodzakelijk voor een strikte naleving van de gedragscode.

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

- 8.1 Er mag nooit een verband bestaan tussen de transacties in financiële instrumenten die het pensioenfonds tot stand brengt of doet komen en een persoonlijke transactie van de insider of een gelieerde derde.
- 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 privébelangen respectievelijk de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, te vermijden.
- 8.3 De insider die anders dan in de normale uitoefening van zijn functie andere personen adviseert over transacties in financiële instrumenten, dient er voor zorg te dragen dat die personen niet handelen in strijd met het verbod op het gebruik van voorwetenschap of enige andere wettelijke bepaling. Tevens is de insider gehouden naar beste vermogen te bevorderen dat gelieerde derden geen transacties (laten) verrichten die strijdig zijn met het bepaalde in de gedragscode.
- 8.4 Iedere verbonden persoon die als insider wordt aangemerkt, wordt daarvan 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.

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

- 9.1 De compliance officer houdt gegevens bij van aan hem gemelde of door hem onderkende persoonlijke transacties van insiders en vermeldt daarbij in voorkomend geval tevens of de desbetreffende transactie is goedgekeurd of verboden is.
- 9.2 De insider onderschrijft dat de compliance officer bevoegd is een onderzoek in te (doen) stellen naar enige 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
- 9.3 De insider is in het kader van een strikte naleving van de gedragscode gehouden desgevraagd alle informatie met betrekking tot een door hem of ten behoeve van hem verrichte persoonlijke transactie aan de compliance officer te verstrekken.
- 9.4 De insider is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan het pensioenfonds, een andere instelling, lasthebber, beleggingsinstelling of andere derde, om de compliance officer alle informatie te verstrekken over enige ten behoeve van hem of in zijn opdracht verrichte persoonlijke transactie.
- 9.5 De compliance officer is bevoegd over de uitkomst van dit onderzoek schriftelijk te rapporteren aan de voorzitter van het pensioenfondsbestuur. 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 pensioenfondsbestuur van de definitieve uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld. Daar waar het persoonlijke transacties van de voorzitter van het bestuur betreft wordt aan het bestuur gerapporteerd.

9.6 Van het toezicht op de persoonlijke transacties van de insider zijn vrijgesteld:

- transacties in obligaties uitgegeven door de Staat of andere overheden;
- transacties in financiële instrumenten waarvan het beheer is overgedragen aan een professionele vermogensbeheerder, op zodanige voorwaarden dat insider geen invloed heeft op de fondsselectie of op afzonderlijke transacties;
- transacties in indexfondsen of in ter beurse genoteerde rechten van deelneming in (semi) *open ended* beleggingsinstellingen, mits de insider binnen die instelling geen functie vervult.

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

## **Artikel 10 – Compliance officer**

10.1 Het pensioenfonds wijst een compliance officer aan. De compliance officer vervult een onafhankelijke rol binnen het pensioenfonds. De compliance officer wordt benoemd door het bestuur van het pensioenfonds. De compliance officer rapporteert aan de voorzitter van de bestuur, zowel voor de dagelijkse gang van zaken, als in het geval zich een bijzondere omstandigheid heeft voorgedaan. Indien het om de voorzitter van het bestuur gaat, rapporteert de compliance officer aan het bestuur.

10.2 Het pensioenfondsbestuur legt de taken van de compliance officer schriftelijk in deze gedragscode vast. Het pensioenfondsbestuur waarborgt dat de compliance officer over voldoende bevoegdheden beschikt voor het uitoefenen van toezicht op de naleving van relevante wettelijke bepalingen die rechtstreeks samenhangen met deze 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 voor zover deze rechtstreeks samenhangen met deze gedragscode. Hij rapporteert ten minste jaarlijks over zijn werkzaamheden en doet aanbevelingen op basis van de resultaten van zijn werkzaamheden. De externe accountant ziet toe op de in het kader van de naleving van de gedragscode door de compliance officer uitgevoerde werkzaamheden.

10.3 Het pensioenfondsbestuur legt vast welke acties zijn ondernomen naar aanleiding van de bevindingen van de compliance officer.

10.4 Indien de compliance officer daartoe aanleiding ziet, kan hij insiders 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.

- 10.5 De compliance officer adviseert en informeert, gevraagd én ongevraagd, verbonden personen over de uitleg en toepassing van de gedragscode.
- 10.6 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.
- 10.7 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.
- 10.8 De compliance officer en de voorzitter van het pensioenfondsbestuur 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 hun functie daartoe noodzaakt.

#### **Artikel 11 – Overeenkomst en jaarlijkse verklaring**

- 11.1 Iedere verbonden persoon moet een overeenkomst met het pensioenfonds aangaan, waarin hij zich verbindt alle voor hem relevante regels uit deze gedragscode strikt na te leven. De overeenkomst geldt tot zes maanden nadat de betrokkene niet meer aan 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 de gedragscode over het afgelopen jaar.

#### **Artikel 12 – Sancties**

Het handelen door de verbonden persoon in strijd met de gedragscode 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 door het bestuur 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 toezichhouder(s) en - indien van toepassing - bij het Dutch Securities Institute. Het voorgaande laat onverlet een vordering tot schadevergoeding en/of aangifte bij de justitiële autoriteiten.



### **Artikel 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 in te winnen. De compliance officer is bevoegd een voor de verbonden persoon bindende uitspraak te doen. Tegen de uitspraak van de compliance officer kan de verbonden persoon bezwaar maken bij de voorzitter van het pensioenfonds of een aangewezen beroepsorgaan. Het maken van bezwaar heeft geen schorsende werking ten aanzien van de uitspraak van de compliance officer.

### **Artikel 14 – Klokkeluidersregeling**

Iedere verbonden persoon wordt aangemoedigd om veronderstelde overtredingen van deze gedragscode en andere onregelmatigheden van algemene, operationele of financiële aard met betrekking tot het pensioenfonds intern te melden. Voor de ter zake geldende procedures wordt verwezen naar de bijgevoegde *“Regeling inzake het omgaan met een vermoeden van een misstand bestemd voor verbonden personen van Stichting Pensioenfonds Trespas (“Klokkeluidersregeling”)*” zoals deze van tijd tot tijd zal gelden.

### **Artikel 15 – Onvoorziene omstandigheden**

Voor kwesties waarin deze gedragscode niet voorziet, beslissen de voorzitter van het pensioenfondsbestuur en de compliance officer.

### **Artikel 16 – Slotbepalingen**

- 16.1 Het pensioenfonds kan deze gedragscode wijzigen.
- 16.2 De onderhavige gedragscode vervangt met ingang van ondertekening daarvan, danwel uiterlijk 1 oktober 2010, alle vorige gedragscodes.