

Stichting Pensioenfonds UWV

Gedragscode 2025

Inhoud

Inleiding.....	3
Hoofdstuk 1 Definities	3
Hoofdstuk 2 Doelstellingen	6
Hoofdstuk 3 Normen en kernwaarden	7
Hoofdstuk 4 Algemene gedragsregels.....	9
Hoofdstuk 5 Algemene uitgangspunten persoonlijke transacties (insiderregeling)	12
Hoofdstuk 6 Toezicht op persoonlijke transacties (insiderregeling)	14
Hoofdstuk 7 Vertrouwelijkheid.....	15
Hoofdstuk 8 Meldingsplicht	15
Hoofdstuk 9 Compliance officer	15
Hoofdstuk 10 Ondertekening gedragscode en jaarlijkse verklaring	16
Hoofdstuk 11 Sancties	16
Hoofdstuk 12 Advies en bezwaar	17
Hoofdstuk 13 Onvoorziene omstandigheden.....	17
Hoofdstuk 14 Wijziging gedragscode / overige regelingen.....	17
Bijlage I Schijn van voorwetenschap van de verbonden personen van pensioenfonds UWV (tabel I)	18

Inleiding

Deze gedragscode¹ (hierna: gedragscode of code) heeft het bestuur van Stichting Pensioenfonds UWV (hierna: het fonds) vastgesteld om het vertrouwen van belanghebbenden in het fonds te waarborgen en te handhaven, door gewenst gedrag te stimuleren, bewustzijn van integriteit te vergroten en ongewenst gedrag zoveel mogelijk te voorkomen.

‘Niet de regel maakt de mens geloofwaardig, maar de mens maakt de regel geloofwaardig.’ Vanuit deze gedachte zijn de voorschriften van deze gedragscode opgesteld. Van ieder verbonden persoon wordt verwacht dat hij of zij in staat is om te gaan met ethische dilemma’s en moreel het juiste te bepalen en te doen. De gedragscode is daarbij een leidraad.

De gedragscode bestaat uit algemene gedragsregels voor verbonden personen, die van toepassing zijn op de uitoefening van hun functie en aanvullende gedragsregels voor insiders (hoofdstuk 5 en 6 van de code).

Hoofdstuk 1 Definities

1.1 Verbonden personen zijn:

- a. (aspirant/plaatsvervangende) leden van het bestuur en het bestuur als zodanig;
- b. leden van de raad van toezicht en (aspirant/plaatsvervangende) leden van het verantwoordingsorgaan;
- c. externe adviseurs van commissie beleggingen en balansbeheer die is ingesteld ter ondersteuning van het bestuur op het gebied van onder andere beleggingen en vermogensbeheer;
- d. externe adviseurs van de commissies pensioenzaken en AFR die zijn ingesteld ter ondersteuning van het bestuur;
- e. medewerkers van het bestuursbureau, onafhankelijk van de duur waarvoor of de juridische basis waarop zij werkzaam zijn;
- f. de sleutelfunctiehouder risicomanagement, de sleutelfunctiehouder interne audit, de compliance officer en de functionaris gegevensbescherming.
- g. de leden van de commissie van beroep
- h. het bestuur kan andere (groepen van) mensen als verbonden persoon aanwijzen.² Medewerkers van uitbestedingspartners zijn geen verbonden personen, tenzij deze op basis van lid h van dit artikel wel als zodanig door het bestuur zijn aangewezen.

1.2 Insiders zijn:

Het bestuur wijst als insiders aan de verbonden personen, die

¹ Deze gedragscode is vereiste in de zin van art. 20 lid 3 Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen. Deze Code is gebaseerd op de Modelgedragscode voor pensioenfondsen. Deze Code is onderdeel van het Integriteitbeleid van het fonds.

² Bijvoorbeeld door mogelijke wetwijzigingen, zoals in het verleden dat fondsen als gevolg van IORP II dienen te beschikken over sleutelfunctiehouders.



Pensioenfonds UWV

- a. direct of indirect bij transacties van het fonds in financiële instrumenten zijn betrokken;
- b. dan wel anderszins uit hoofde van hun werkzaamheden, beroep of functie over voorwetenschap beschikken of kunnen beschikken;
- c. kunnen beschikken over andere vertrouwelijke (markt)informatie; en
- d. waarvan het bestuur van oordeel is dat het risico in de zin van de leden a, b en c van dit artikel aanwezig is.

Voor de verbonden personen is in tabel I (zie bijlage I) aangegeven of het risico van (schijn) van voorwetenschap aanwezig is. Wanneer het bestuur vindt dat dit risico niet aanwezig is, dan is de verbonden personen niet aangewezen als insider.

Het bestuur beoordeelt in bepaalde situaties opnieuw of een verbonden persoon als insider moet worden aangewezen. Te denken valt aan een uitbestedingstraject waarin het aanwezige risico op (schijn) van voorwetenschap kan wijzigen van geen risico naar aanwezig risico. Onderdeel van het uitbestedingsbeleid is dat risico's, waaronder het integriteitsrisico, in kaart worden gebracht. Het bestuur kan, bij bijvoorbeeld een uitbestedingstraject, besluiten een verbonden persoon (tijdelijk) aan te wijzen als insider.

Het bestuur stelt een verbonden persoon schriftelijk op de hoogte dat hij is aangewezen als insider.

1.3 Gelieerde derden zijn:

- a. echtgenoot, echtgenote of partner van de verbonden persoon;
- b. (andere) personen die tot het huishouden van de verbonden persoon behoren;
- c. lasthebbers³ en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije hand beheerders)⁴, voor zover handelend ten behoeve van de verbonden persoon;
- d. rechts- of natuurlijke personen met wie de verbonden persoon een relatie heeft welke van dien aard is dat de verbonden persoon, een direct of indirect wezenlijk belang heeft bij het resultaat van een transactie in een financieel instrument.

1.4 Persoonlijke transactie is:

- a. een transactie in een financieel instrument, door of in naam van een insider, waarbij:
 - 1. de insider handelt anders dan in de normale uitoefening van zijn beroep of functie;
 - 2. een transactie wordt verricht voor rekening van de insider, of
 - 3. een transactie wordt verricht voor rekening van gelieerde derden, dan wel
- b. een andersoortige (financiële) transactie, inclusief het anders dan in de normale uitoefening van zijn beroep of functie verrichten, doen verrichten of bewerkstelligen van enige handeling, ten voordele van de insider of gelieerde derden.

1.5 Financieel instrument is:

een financieel instrument in de zin van de Wet op het financieel toezicht en naar maatschappelijk verkeer als zodanig wordt beschouwd, waaronder:

- a. effect;

³ Een partij die handelt uit hoofde van een overeenkomst van opdracht ten behoeve van de verbonden persoon. Zie voor lastgeving art. 7:414 BW.

⁴ Vrije hand beheerders: de beheerders die in opdracht van de verbonden persoon naar eigen inzicht transacties verrichten waarop de verbonden persoon geen invloed kan uitoefenen.

- 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; en
- e. overige financiële instrumenten (waaronder investeringen in cryptocurrency).

1.6 Integriteitrisico is:

het risico dat de integriteit van het fonds wordt beïnvloed als gevolg van niet-integere, onethische gedragingen van verbonden personen.

1.7 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.

1.8 Compliance is:

het bewerkstelligen van een integere en beheerste bedrijfsvoering van het fonds en een integriteitbewuste cultuur waar het als vanzelfsprekend is dat verbonden personen handelen in overeenstemming met de geldende maatschappelijke normen en de (ongeschreven) wet- en regelgeving.

1.9 Nevenfunctie is:

een functie die een verbonden persoon verricht naast zijn functie bij het fonds.

1.10 Andere vertrouwelijke (markt)informatie is:

de 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.

1.11 Zakelijke contacten zijn:

de partijen van wie het fonds tegen betaling diensten afneemt, waaronder begrepen leveranciers en dienstverleners.

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

1.13 Indien volgens deze gedragscode de voorzitter van het bestuur toestemming of goedkeuring nodig heeft, dan wordt deze gevraagd aan de voorzitter van de raad van toezicht.



Hoofdstuk 2 Doelstellingen

1 Het doel van de gedragscode is het waarborgen en handhaven van het vertrouwen van belanghebbenden in het fonds, door gewenst gedrag te stimuleren en ongewenst gedrag te voorkomen. De gedragscode kent daartoe algemene gedragsregels voor verbonden personen, die van toepassing zijn op de uitoefening van hun functie en aanvullende gedragsregels voor insiders.

2 De gedragscode bevordert de transparantie rondom gedragsregels en maakt duidelijk aan alle bij het fonds verbonden personen – ook voor de bescherming van hun eigen belangen – wat wel en wat niet is geoorloofd.

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

4 Het bestuur van het fonds is eindverantwoordelijk voor het handhaven van de verplichtingen die voortvloeien uit enige wettelijke bepaling en de gedragscode door het gewenst gedrag te stimuleren, bewustzijn van integriteit te vergroten en het risico van ongewenst gedrag zoveel mogelijk te voorkomen.

Hoofdstuk 3 Normen en kernwaarden

De verbonden personen aan het fonds zijn professioneel, integer en tonen eigenaarschap. Belanghebbenden van het fonds zijn het uitgangspunt bij alles wat we doen. Van verbonden personen wordt verwacht dat hij zich onder alle omstandigheden zal gedragen volgens de normen en kernwaarden van het fonds naar onze deelnemers, naar elkaar en in zakelijke contacten en -relaties en in privé situaties.

Kernwaarden van het fonds

De kernwaarden van het fonds nemen wij mee in onze besluiten en zijn bepalend voor ons gedrag en dragen bij aan het vertrouwen in het fonds en bescherming van onze reputatie.



In de gedragscode is vastgelegd hoe wordt omgegaan met verschillende situaties en wat wordt verwacht van de verbonden persoon.

3.1 De verbonden persoon:

Gedragscode 2025, versie 1.0 (23 mei 2024)



Pensioenfonds UWV

- a. laat in gedrag zien dat hij volgens de normen en kernwaarden van het fonds handelt.
- b. voorkomt dat zijn privébelangen in conflict komen dan wel verstrengeld raken met de belangen van het fonds, dan wel dat de schijn hiervan wordt opgewekt. Dit geldt ook bij alle contacten met derden⁵;
- c. vermijdt het gebruik van voorwetenschap of andere vertrouwelijke (markt)informatie dan wel van misbruik en oneigenlijk gebruik van bij het fonds aanwezige vertrouwelijke informatie;
- d. voorkomt koersmanipulatie en andere misleidende handelingen;
- e. gaat op een uiterst zorgvuldige wijze om met de (persoons)gegevens waar hij de beschikking over heeft of kan hebben.

3.2 Van iedere verbonden persoon wordt verwacht dat hij zich bewust is van het risico van corruptie. De verbonden persoon zal zich niet inlaten met omkoping of enige andere vorm van corruptie.

3.3 Het is niet toegestaan (gelieerde) derden te betrekken bij handelingen die in strijd zijn met de gedragscode.

3.4 Het is niet toegestaan de normen van de gedragscode te omzeilen door het betrekken van (gelieerde) derden.

⁵ Fiscaal beleid: De fiscale integriteit van de bestuursleden ziet niet alleen op de persoonlijke belastingsituatie, maar tevens op de belastingsituaties van alle ondernemingen waarin een bestuurslid als (mede)beleidsbepaler actief is (geweest).

Hoofdstuk 4 Algemene gedragsregels

Artikel 4.1 Hoe gaan we om met belangenconflicten?

Bij een belangenconflict is het risico dat een ander belang dan het belang van het fonds prevaleert. De verbonden persoon vermijdt iedere situatie die aanleiding geeft of zou kunnen geven tot een belangenconflict. De verbonden persoon heeft een eigen verantwoordelijkheid richting (de belanghebbenden van) het fonds om integer te handelen. De verbonden persoon is zich ervan bewust dat (de schijn van) een belangenconflict de reputatie van het fonds, maar ook van zichzelf kan schaden. De verbonden persoon is verplicht elk (potentieel) belangenconflict direct te melden aan de compliance officer.

Specifieke regels gelden voor:

1. relatiegeschenken;
2. uitnodigingen;
3. nevenfuncties;
4. zakelijke belangen;
5. fondseigendommen en
6. (aspirant) leveranciers en dienstverleners.

4.1.1 Hoe gaan we om met het aanvaarden en het geven van relatiegeschenken?

Aanvaarden van relatiegeschenken

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

- relatiegeschenken van één bedrijf of instelling tot maximale waarde van € 75,00 per jaar;
- onmiddellijke melding van mogelijke beïnvloeding door (toekomstige) relaties van het fonds aan de compliance officer. Bijvoorbeeld het ontvangen van relatiegeschenken tijdens een uitbestedingstraject. Ook wanneer in dat geval het relatiegeschenk minder bedraagt dan € 75,00.

Ingeval van aanbieding aan of mogelijke beïnvloeding van de compliance officer meldt de compliance officer dit aan de voorzitter van het bestuur.

Geven van relatiegeschenken

Indien het bestuur van het fonds het opportuun acht zelf relatiegeschenken te geven, mag de waarde daarvan niet meer zijn dan € 75,00 per relatie per jaar. Het is niet toegestaan relatiegeschenken te geven om daarmee toekomstige beslissingen van derden te beïnvloeden.

4.1.2 Hoe gaan we om met het aanvaarden van uitnodigingen?

Verbonden personen krijgen regelmatig uitnodigingen. Dit artikel geeft voorschriften over het wel of niet kunnen aanvaarden, melden en laten goedkeuren van uitnodigingen.

Voorwaarden van het aanvaarden van een uitnodiging:

Een uitnodiging kan worden aanvaard als:

1. dit niet leidt tot (de schijn van) een belangenconflict;
2. het zakelijk karakter en het belang voor het fonds wordt aangetoond; en
3. de uitnodiging na aanvaarding wordt gemeld aan de voorzitter van het bestuur, voor leden van het bestuursbureau wordt dit gemeld bij de directeur;

De verbonden persoon gaat terughoudend om met repeterende uitnodigingen.

In onderstaande specifieke gevallen kan een uitnodiging worden aanvaard als aan bovenstaande drie voorwaarden is voldaan en daarnaast:

4. goedkeuring is verkregen van de voorzitter van het bestuur in het geval dat de verbonden persoon is uitgenodigd voor:
 - a. reizen, bedrijfsbezoeken in het buitenland;
 - b. congressen en seminars op het eigen vakgebied;
 - c. optreden als spreker van een congres/seminar en de eventuele beloning in verhouding staat met de verrichte werkzaamheden;
 - d. evenementen (bijvoorbeeld voetbalwedstrijden en concerten).
5. Na goedkeuring zoals vermeld onder punt 4, dient de uitnodiging te worden gemeld bij de compliance officer.

Uitnodigingen waarvoor geen goedkeuring en meldplicht geldt:

1. een lunch of diner met een maximale waarde van € 100,00 in het kader van zakelijke relatiebeheer, mits niet frequent en uitnodigingen over en weer plaatsvinden;
2. uitnodigingen voor seminars en congressen van DNB/AFM/Pensioenfederatie. Hetzelfde geldt voor uitnodigingen van een (beroeps)vereniging waarvoor de verbonden persoon uit hoofde van zijn functie of expertisegebied lid is.

De verbonden persoon kan het advies vragen van de compliance officer bij twijfel.

4.1.3 Hoe gaan we om met nevenfuncties?

1. Het voornemen tot uitoefening van een functie wordt gemeld aan de voorzitter van het fonds. De verbonden persoon maakt daarbij zelf een eerste afweging in hoeverre aan de voorwaarden voor het uitoefenen van een nevenfunctie wordt voldaan.

Het aanvaarden of continueren van een nevenfunctie is toegestaan na goedkeuring door de voorzitter die hierover advies vraagt aan de compliance officer. Toestemming kan⁶ worden verleend onder de voorwaarden dat uitoefening van de nevenfunctie niet leidt of kan leiden tot:

- a. (schijn van) een belangenconflict;
- b. een onevenredige tijdsbesteding ten opzichte van de taak bij het fonds;
- c. reputatieschade voor het fonds.

⁶ BW, artikel 7:653a: Een beding waarbij de werkgever verbiedt of beperkt dat de werknemer voor anderen arbeid verricht buiten de tijdstippen waarop de arbeid moet worden verricht bij die werkgever, is nietig, tenzij dit beding kan worden gerechtvaardigd op grond van een objectieve reden.



Pensioenfonds UWV

Voor nevenfuncties op het terrein van vrije tijdsbesteding of hobbybeoefening is geen melding en/of toestemming vereist, tenzij niet aan de voorwaarden voor uitoefening van een nevenfunctie wordt voldaan of daaraan wordt getwijfeld. In dat geval raadpleegt de verbonden persoon de compliance officer voor advies.

4.1.4 Hoe gaan we om met financiële belangen in zakelijke relaties?

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

4.1.5 Hoe gaan we om met eigendommen van het fonds?

De verbonden persoon gaat zorgvuldig om met de eigendommen van het fonds. Privégebruik van eigendommen van het fonds is niet toegestaan zonder voorafgaande toestemming van de compliance officer. Voorbeelden zijn intellectueel eigendom, kantoorbenodigdheden, computers en computerprogramma's en iPad.

4.1.6 Hoe gaan we om met transacties bij (aspirant) leveranciers en dienstverleners?

Het is de verbonden persoon niet toegestaan als privépersoon transacties aan te gaan of privégebruik te maken van diensten van leveranciers en zakelijke dienstverleners, waarmee het fonds direct of indirect zakelijke contacten onderhoudt dan wel mogelijk een relatie mee gaat onderhouden, tenzij dit algemeen gebruikelijk is, de diensten tegen marktconforme voorwaarden worden uitgevoerd en geldelijk privévoordeel is uitgesloten.

Artikel 4.2 Hoe gaan we om in contacten met de stakeholders?

4.2.1 Van verbonden personen wordt verwacht dat zij in contact met stakeholders:

1. duidelijk kenbaar maken vanuit welke rol gecommuniceerd wordt.
2. duidelijk kenbaar maken welk gremium of geleding (geleding binnen verantwoordingsorgaan) wordt vertegenwoordigd met het standpunt waarvan uit gecommuniceerd wordt.
3. duidelijk onderscheid maken tussen het officiële standpunt dat gecommuniceerd wordt en eventuele minderheidsstandpunt(en).



Artikel 4.3 Hoe gaan we om met vertrouwelijke informatie? (voorwetenschap)

4.3.1 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.

4.3.2 De verbonden persoon die met betrekking tot financiële instrumenten over informatie beschikt als bedoeld in artikel 4.2.1, onthoudt zich van het verrichten van transacties of het aanzetten tot het verrichten van transacties, zowel rechtstreeks als middellijk, in die financiële instrumenten, dan wel van het daarover te adviseren, anders dan van hem bij een zorgvuldige uitoefening van zijn functie mag worden verwacht.

4.3.3 Het is de verbonden persoon verboden om transacties in een financieel instrument te (laten) verrichten naar aanleiding van of vooruitlopend op effectenorders van het fonds.

4.3.4 De verbonden persoon, anders dan de insider, die beschikt over informatie als bedoeld in artikel 4.2.1 rapporteert dit aan de compliance officer. Het bestuur deelt onverwijld aan de betrokken verbonden persoon mee of hij als insider wordt aangemerkt. De compliance officer stelt deze persoon op de hoogte van de gevolgen van de aanwijzing als insider.

4.3.5 Iedere verbonden persoon is desgevraagd gehouden alle informatie aan de compliance officer te verschaffen in het kader van de strikte naleving van de gedragscode.

Hoofdstuk 5 Algemene uitgangspunten persoonlijke transacties (insiderregeling)

De algemene uitgangspunten in dit hoofdstuk zijn van toepassing op de verbonden personen die het bestuur van het fonds heeft aangewezen als insider.

5.1 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.

5.2 De insider dient zich te onthouden van elk handelen of de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, met gebruik van voorwetenschap of met anderszins vertrouwelijke informatie. Hij dient voorts iedere vermenging van zakelijke en privébelangen respectievelijk de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, te vermijden.

5.3 Het is een insider die beschikt over voorwetenschap niet toegestaan:



Pensioenfonds UWV

- deze informatie aan een derde mee te delen, anders dan in de normale uitoefening van zijn functie binnen het fonds, of
- een derde aan te bevelen of ertoe aan te zetten transacties te verrichten of te bewerkstelligen in die financiële instrumenten, waarop de voorwetenschap betrekking heeft.

Het vorige is van overeenkomstige toepassing op een insider die weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat hij over voorwetenschap beschikt.

5.4 Het is de insider 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.

5.5 Als niet (meer) wordt belegd in financiële instrumenten door de insider en/of door degene waarvoor de insider gemachtigd is privétransacties te verrichten of te bewerkstelligen, dan dient de insider deze informatie ook door te geven.

5.6 Iedere verbonden persoon die als insider wordt aangemerkt wordt daarvan onverwijld door het bestuur op de hoogte gebracht. De compliance officer informeert de betreffende verbonden persoon over de gevolgen van de aanwijzing als insider. De insider wordt verder in kennis gesteld van de procedures en maatregelen gericht op het toezicht op de persoonlijke transacties.

Hoofdstuk 6 Toezicht op persoonlijke transacties (insiderregeling)

6.1 De compliance officer houdt een overzicht bij van de gemelde of door hem onderkende persoonlijke transacties van insiders en vermeldt daarbij in voorkomend geval tevens of de desbetreffende transactie goedgekeurd of verboden is. Deze gegevens worden zeven jaar na einde functie van de verbonden persoon bewaard.

6.2 De insider onderschrijft dat de compliance officer bevoegd is een onderzoek in te (doen) stellen naar enige beleggingstransactie verricht door, in opdracht van of ten behoeve van de insider. De insider is verplicht jaarlijks te bevestigen aan de compliance officer dat hij de uitgangspunten van de insiderregeling onderschrijft en heeft nageleefd. De compliance officer registreert deze verklaringen.

6.3 De insider is in het kader van een strikte naleving van de gedragscode gehouden desgevraagd alle informatie over een door hem of voor hem verrichte persoonlijke transactie aan de compliance officer te verstrekken.

6.4 De insider is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan het fonds, een andere instelling, lasthebber, beleggingsinstelling of andere derde, om de compliance officer alle informatie te verstrekken over enige voor hem of in zijn opdracht verrichte persoonlijke transactie.

6.5 De compliance officer is bevoegd over de uitkomst van dit onderzoek schriftelijk te rapporteren aan de voorzitter van het bestuur. Alvorens de compliance officer daarover rapporteert, wordt de insider in de gelegenheid gesteld om te reageren op de bevindingen van het onderzoek. De insider wordt door de voorzitter van het bestuur van de definitieve uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld.

6.6 Van het toezicht op de persoonlijke transacties van de insider zijn vrijgesteld, transacties waarbij het risico op handel met voorwetenschap ontbreekt, zoals:

1. Transacties in obligaties uitgegeven door de Staat en andere overheden,
2. Transacties in financiële instrumenten die voldoen aan onderstaande voorwaarden:
 - a. De insider geen invloed heeft op het gevoerde onderliggende beleggingsbeleid en de te maken beleggingskeuzes (fondsselectie of afzonderlijke transacties) door de professionele vermogensbeheerder of uitvoerder; en
 - b. Deze voorwaarde is opgenomen in een schriftelijke overeenkomst (beheerovereenkomst of de algemene voorwaarden).
3. Transacties in indexfondsen of in ter beurse genoteerde rechten van deelneming in (semi) open-ended-beleggingsinstellingen (bv Robeco), mits de insider binnen die instelling geen functie vervult.

De insider verstrekt op verzoek van de compliance officer de schriftelijke overeenkomst die ten grondslag ligt aan de overdracht van het beheer van zijn vermogensbestanddelen.

Hoofdstuk 7 Vertrouwelijkheid

7.1 Van verbonden personen wordt verwacht dat zij:

- integer omgaan met vertrouwelijke informatie
- verschillen van inzicht worden intern besproken en één standpunt wordt naar buiten gebracht met in achtneming van ieders eigen verantwoordelijkheid/rol binnen het fonds.
- geen vertrouwelijke informatie aan derden verstrekken.
- geen vertrouwelijke informatie gebruiken in het eigen voordeel of in het voordeel van anderen.
- bij publicaties op social media altijd de reputatie van het fonds voorop stellen.

Bij pers- of mediavragen gebeurt de woordvoering door de voorzitter van het bestuur in samenwerking met de directeur bestuursbureau en eventueel de persvoorlichter van het fonds conform het protocol governance.

Hoofdstuk 8 Meldingsplicht

8.1 Iedere verbonden persoon is verplicht elk (potentieel) tegenstrijdig belang, integriteitsrisico te melden aan de compliance officer. Pogingen van een (aspirant-)relatie tot beïnvloeding dienen eveneens onmiddellijk te worden gemeld.

8.2 De insider is verplicht om onverwijld persoonlijke transacties in strijd met de insidersregeling aan de compliance officer te melden.

Hoofdstuk 9 Compliance officer

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

9.2 Het bestuur legt de taken van de compliance officer schriftelijk vast. Het bestuur waarborgt dat de compliance officer over voldoende bevoegdheden beschikt voor het uitoefenen van toezicht op de naleving van relevante wet- en regelgeving 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, waaronder de gedragscode, en procedures. Hij rapporteert halfjaarlijks over zijn werkzaamheden en doet aanbevelingen op basis van de resultaten van zijn werkzaamheden aan het bestuur.

9.3 Het bestuur legt vast welke acties zijn ondernomen naar aanleiding van de bevindingen van de compliance officer.

9.4 Indien de compliance officer daartoe aanleiding ziet, kan hij verbonden personen verplichten op eerste verzoek alle informatie te (laten) verstrekken omtrent enige door of ten behoeve van hen verrichte persoonlijke transacties. De compliance officer controleert of die transacties aan de toepasselijke regels, voorschriften en aanwijzingen voldoen.

9.5 De compliance officer adviseert en informeert, gevraagd én ongevraagd, verbonden personen over de uitleg en toepassing van de gedragscode.

9.6 De compliance officer documenteert zijn werkmethoden en werkzaamheden en administreert en archiveert alle informatie die hem door verbonden personen (de meldingen van persoonlijke transacties inbegrepen) of derden is verstrekt. Hij bewaart afschriften van alle overeenkomsten en de jaarlijkse verklaringen die verbonden personen hem moeten verstrekken. Tevens administreert en archiveert de compliance officer alle door hem verrichte controles, onderzoeken, de genomen acties, overige relevante informatie, memoranda en correspondentie. De gegevens worden ten minste zeven jaar bewaard.

9.7 De compliance officer legt een lijst aan van alle verbonden personen die als insider worden aangemerkt. De compliance officer deelt onverwijld aan de op de lijst opgenomen verbonden personen mee dat zij als insider zijn aangemerkt en hij stelt hen op de hoogte van de gevolgen van de aanwijzing als insider.

9.8 De compliance officer, de voorzitter van het bestuur en de voorzitter van de raad van toezicht zijn gehouden tot geheimhouding van de informatie, die is verstrekt door verbonden personen of derden. De geheimhouding kan worden doorbroken in het geval de goede uitoefening van zijn functie daartoe noodzaakt.

Hoofdstuk 10 Ondertekening gedragscode en jaarlijkse verklaring

10.1 Iedere verbonden persoon moet bij aanvang van zijn functie bij het fonds de gedragscode ondertekenen, waarmee hij zich verbindt alle voor hem relevante regels uit deze gedragscode na te leven.

10.2 Aan het eind van ieder kalenderjaar of bij het niet langer verbonden zijn aan het fonds, moet iedere verbonden persoon een verklaring ondertekenen over de juiste naleving van de geldende bepalingen in de gedragscode over het afgelopen jaar. Bij het niet langer verbonden zijn aan het fonds blijven de uit de gedragscode geldende normen van toepassing op de voormalig verbonden persoon, voor zover dat uit hun aard voortvloeit.

Hoofdstuk 11 Sancties

Het handelen door de verbonden persoon in strijd met de gedragscode wordt beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen dat het fonds in de verbonden persoon moet kunnen stellen. Een dergelijk handelen kan reden zijn tot het opleggen van een sanctie door het bestuur van het fonds, 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. Een overtreding kan worden gemeld aan de toezichthouder(s) en – indien van toepassing – bij het Dutch Securities Institute. Het voorgaande laat onverlet een vordering tot schadevergoeding en/of aangifte bij de justitiële autoriteiten.

Hoofdstuk 12 Advies en bezwaar

Indien de verbonden persoon twijfelt over de uitleg van de op hem van toepassing zijnde gedragsregels, is hij verplicht het advies van de compliance officer in te winnen. De compliance officer is bevoegd een voor de verbonden persoon bindend advies te geven. Tegen het advies van de compliance officer kan de verbonden persoon bezwaar maken bij de voorzitter van het bestuur, de voorzitter van het bestuur kan bezwaar maken bij de voorzitter van de raad van toezicht. Het maken van bezwaar heeft geen schorsende werking ten aanzien van de uitspraak van de compliance officer.

Hoofdstuk 13 Onvoorziene omstandigheden

Voor kwesties waarin deze gedragscode niet voorziet, beslist de voorzitter van het bestuur. Indien de kwestie de voorzitter van het bestuur betreft, dan beslist de voorzitter van de raad van toezicht.

Hoofdstuk 14 Wijziging gedragscode / overige regelingen

14.1 Het bestuur kan de gedragscode op elk moment wijzigen.

14.2 De onderhavige gedragscode (versie 2025) vervangt met ingang van 1 januari 2025 alle vorige gedragscodes.

Bijlage I Schijn van voorwetenschap van de verbonden personen van pensioenfonds UWV (tabel I)

Verbonden personen van het fonds	Aanwezigheid (schijn) van voorwetenschap door (in)directe betrokkenheid bij transacties van het fonds en inzage in fonds- en marktinformatie	Moment van toegang tot informatie	Aanwezigheid risico op schijn van voorwetenschap
a) (Aspirant/plaatsvervangende) leden van het bestuur en het bestuur als zodanig.	Sterk aanwezig. Alle bestuursleden hebben op elk moment inzage in de stukken. Bestuursleden communiceren voortdurend met elkaar.	Overal op elk moment	Ja
b) Leden van de raad van toezicht	Sterk aanwezig.	Achteraf/Echter toezicht. Dus alles is opvraagbaar	Ja
b) (Aspirant/plaatsvervangende) leden van het verantwoordingsorgaan	Alleen aanwezig bij inzage in fondsinformatie die nodig is ter controle van beleidskeuzes van het bestuur en adviesrecht.	Alleen achteraf	Nee
c) Externe adviseurs van commissie beleggingen en balansbeheer	Sterk aanwezig. Geen stemrecht	Alle informatie	Ja
d) Externe adviseurs van de commissies PZ en AFR	Indien in toekomst deskundigen worden aangesteld ter ondersteuning van PZ en AFR. Blijft er een risico aanwezig door contact met bestuursleden.	Selectieve informatie over de onderwerpen die worden behandeld in de betreffende commissies.	Nee
e) Medewerkers van het bestuursbureau, waaronder mensen die tijdelijk werken/ inhuur;	Sterk aanwezig.	Overal op elk moment	Ja
f) Sleutelfunctiehouder Risicomanagement	Sterk aanwezig door aanwezigheid bij alle CB vergaderingen en toegang tot alle documenten.	Overal op elk moment	Ja
f) Sleutelfunctiehouder Interne audit	Sterk aanwezig. De interne audit heeft een controle functie en kan theoretisch gezien alle informatie inzien en controleren wanneer hij dit wenst en nodig acht.	Overal op elk moment (controleert ook CO)	Ja
f) Compliance officer	Sterk aanwezig	Overal op elk moment	Ja
f) Functionaris gegevensbescherming	Alleen aanwezig bij inzage in informatie die wordt toegestuurd.	Achteraf	Nee
g) Leden van de commissie van beroep (CvB)	Aanwezig.	Informatie over de beroepszaken	Nee
h) Het bestuur kan andere (groepen van) mensen als verbonden persoon aanwijzen	Op moment van aanwijzing bepaalt het bestuur het aanwezig risico.		