

GEDRAGSCODE PENSIOENFONDS PGB

30 januari 2025

Inhoud

Artikel 1.	Definities	3
Artikel 2.	Doel en toepassing	5
Artikel 3.	Geheimhouding	5
Artikel 4.	Belangenverstrengeling en reputatierisico	5
Artikel 5.	Regeling voorwetenschap	11
Artikel 6.	Jaarlijkse verklaring van naleving en informatieplicht	11
Artikel 7.	Advies compliance officer	12
Artikel 8.	Sancties	12
Artikel 9.	Meldingsplicht persoonlijke transacties (insiderregeling)	12
Artikel 10.	Toezicht op persoonlijke transacties (vervolg insiderregeling)	13
Artikel 11.	Onvoorziene gevallen	13
Artikel 12.	Slotbepaling	13
Bijlage 1	Toelichting Insiderregeling	14
Bijlage 2	Uitbestedingspartners Pensioenfonds PGB	17
Bijlage 3	PGB-toetsingskader en meldingsformulier nevenfuncties	19

Artikel 1. Definities

1. PGB

Stichting Pensioenfonds PGB

2. Verbonden personen:

- a. leden van het bestuur van PGB en het bestuur als zodanig;
 - b. leden van het verantwoordingsorgaan en van de raad van toezicht van PGB;
 - c. medewerkers van het bestuursbureau van PGB, waaronder mensen die tijdelijk werken/inhuur;
 - d. externe leden van commissies van PGB;
 - e. andere (categorieën) personen aangewezen door het bestuur van PGB.
- Medewerkers van uitbestedingspartners, waaronder de uitvoeringsorganisatie, zijn geen verbonden personen, tenzij deze op basis van het bepaalde onder e. wel als zodanig door het bestuur zijn aangewezen.

3. Insiders:

Verbonden personen, die uit hoofde van hun functie bij PGB over voorwetenschap en/of andere vertrouwelijke (markt)informatie beschikken of kunnen beschikken. In ieder geval worden de leden van het bestuur en de leden van de beleggingsadviescommissie als insider aangemerkt, alsmede de volgende medewerkers van het bestuursbureau: het hoofd van het bestuursbureau, de (bestuurs-)secretarissen, en de sleutelfunctiehouder risicobeheer.

4. Gelieerde derden:

- a. partner (gehuwd, geregistreerd partner, niet geregistreerd partner al dan niet met een samenlevingscontract) van de verbonden persoon;
- b. bloed- en aanverwanten tot de tweede graad van de verbonden persoon;
- c. 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 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.

5. Persoonlijke transactie:

Een transactie in een financieel instrument, door of in naam van een insider, waarbij de insider handelt anders dan in de normale uitoefening van zijn beroep of functie en/of voor eigen rekening, dan wel voor rekening van een gelieerde derde.

De volgende transacties worden evenwel niet aangemerkt als 'persoonlijke transactie':

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

6. *Financieel instrument:*

- effect;
- geldmarktinstrument;
- recht van deelneming in een beleggingsinstelling, niet zijnde een effect;
- derivatencontract, waaronder begrepen maar daartoe niet beperkt een optie, future, swap, valuta-en rentetermijncontract;
- overige financiële instrumenten in de zin van de Wet op het financieel toezicht, en voorts al hetgeen naar de opvattingen in het maatschappelijk verkeer als zodanig wordt beschouwd.

7. *Voorwetenschap:*

De bekendheid met informatie

- die concreet is;
- die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een effecten uitgevende instelling;
- die niet openbaar is gemaakt; en
- waarvan openbaarmaking significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de financiële instrumenten van die instelling, of op de koers van daarvan afgeleide financiële instrumenten.

8. *Belangenverstrengeling:*

Belangen verstrengeling duidt op een situatie waarbij iemand meerdere belangen vertegenwoordigt die een zodanige invloed op elkaar uitoefenen dat de integriteit van het een of het andere belang in het geding komt.

9. *Reputatierisico:*

Het gevaar voor de aantasting van de goede reputatie van PGB.

10. *Compliance officer:*

De functionaris die door het bestuur als compliance officer is benoemd. Deze functionaris is o.a. verantwoordelijk voor toezicht op naleving van de gedragscode van PGB. PGB heeft deze functie deels belegd bij een interne compliance officer en deels bij een externe compliance officer.

11. *Gedragstoezicht:*

Het bevorderen van een integere bedrijfsvoering en een integere cultuur, waarin het als vanzelfsprekend wordt ervaren dat verbonden personen handelen in overeenstemming met de geldende maatschappelijke normen, wet- en regelgeving en deze gedragscode.

12. *Uitvoeringsorganisatie:*

PGB Pensioendiensten.

13. *Relatiegeschenk:*

Een gift van een zakelijke (aspirant) relatie van PGB, in de vorm van een goed of een dienst, aangeboden aan een verbonden persoon vanwege diens band met PGB. Onder relatiegeschenk wordt mede verstaan de leverantie van een goed of een dienst met een ongebruikelijk hoge korting c.q. tegen een niet-marktconform tarief.

14. *Nevenfunctie:*

Elke (on)betalde functie (waaronder in ieder geval begrepen, maar niet gelimiteerd tot: bestuursfuncties, commissariaten en adviseurschappen, al dan niet op interim-basis) die een verbonden persoon vervult.

15. *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 niet relevant of deze personen werkzaam zijn voor het pensioenfonds of dat deze personen elders werkzaam zijn.

Artikel 2. Doel en toepassing

1. Het doel van deze gedragscode is het waarborgen en handhaven van het integer functioneren van PGB, ter bevordering van het maatschappelijk vertrouwen in PGB, meer specifiek het vertrouwen van belanghebbenden. Met het oog hierop kent de gedragscode gedragsregels ter voorkoming van (de schijn van) belangenverstrengeling en van misbruik en oneigenlijk gebruik van de bij PGB aanwezige informatie. Er zijn gedragsregels voor verbonden personen (artikel 3 tot en met 9) en aanvullende gedragsregels voor insiders (artikel 9 en 10).

Naast deze algemene gedragsregels geldt voor iedereen die werkzaamheden verricht voor PGB ook de algemene fatsoensnorm dat men zich tijdens werktijden, maar ook buiten werktijden om professioneel gedraagt en PGB altijd op een juiste wijze vertegenwoordigt.

2. De gedragscode bevordert de transparantie rondom gedragsregels en maakt duidelijk aan de verbonden 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 verbonden personen in hun contacten met zakelijke relaties.
3. De gedragscode draagt bij aan het waarborgen van de goede reputatie van PGB en de pensioensector in het algemeen.
4. Het is niet toegestaan de normen van de gedragscode te omzeilen door het betrekken van (gelieerde) derden.
5. Het bestuur van PGB bevordert het naleven van de verplichtingen die voortvloeien uit de gedragscode.
6. Het bestuur van PGB stelt vast dat de uitvoeringsorganisatie over een gedragscode beschikt die ten minste gelijkwaardig is aan die van PGB en laat zich middels periodieke rapportages informeren over de naleving hiervan.
7. Waar in deze gedragscode staat geschreven 'hij', 'hem' of 'zijn' moet in voorkomende gevallen worden gelezen: 'zij' of 'haar'.

Artikel 3. Geheimhouding

Verbonden personen mogen geen informatie over zaken - inclusief individuele pensioengegevens en beleggingen - van PGB, waarvan zij weten of redelijkerwijs behoren te weten dat die informatie vertrouwelijk is, aan derden bekend maken of ten eigen voordele of ten behoeve van anderen dan PGB gebruiken.

Artikel 4. Belangenverstrengeling en reputatierisico

De verbonden persoon zorgt ervoor dat hij situaties die de schijn van persoonlijke bevoordeling of belangenverstrengeling zouden kunnen wekken vermijdt. Indien hij onverhoopt toch in een situatie van belangenverstrengeling is geraakt, dan wel op enigerlei wijze een (potentieel) reputatierisico vormt, is hij verplicht dit te melden. Hij dient dit te melden aan degene aan wie hij op grond van het overzicht in lid 10 van dit artikel goedkeuring dient te vragen, voor het aanvaarden van

relatiegeschenken. Diegene is bevoegd om de verbonden persoon in verband met de melding een bindend advies te geven.

Voor de volgende situaties gelden specifieke regels:

- relatiegeschenken
- uitnodigingen
- publiceren of als spreker optreden op een congres of seminar
- nevenfuncties
- financiële belangen in zakelijke relaties
- leveranciers en dienstverleners
- eigendommen van (de uitvoeringsorganisatie van) PGB
- gebruik van devices, software, internet en e-mail faciliteiten
- gebruik van informatie

1. *Relatiegeschenken*

Verbonden personen dienen terughoudend en transparant om te gaan met de aanvaarding van een relatiegeschenk, ten einde te voorkomen dat (de schijn ontstaat dat) het aanvaarden van een relatiegeschenk van invloed kan zijn op beslissingen van het fonds.

Het aanvaarden van relatiegeschenken door een verbonden persoon dient beperkt te blijven tot kleine attenties waarvan de commerciële waarde per bedrijf of instelling per jaar in totaal niet meer dan € 60,- bedraagt. Het aanvaarden van relatiegeschenken met een commerciële waarde van meer dan € 60,- is uitsluitend toegestaan na voorafgaande goedkeuring conform artikel 4.10. Het aanvaarden van een gift in de vorm van geld is niet toegestaan.

PGB biedt zelf geen relatiegeschenken aan, behalve voor zover de commerciële waarde daarvan niet meer dan € 60,- per bedrijf of instelling per jaar bedraagt. Het geven van relatiegeschenken boven een commerciële waarde van € 60,- is bij uitzondering toegestaan, mits dit vooraf is goedgekeurd conform artikel 4.10.

2. *Uitnodigingen*

Uitnodigingen voor reizen, seminars, bedrijfsbezoeken en andere bijeenkomsten buiten Nederland, ontvangen door een verbonden persoon, mogen slechts worden aanvaard na zo spoedig mogelijke melding van het voornemen tot aanvaarding van de uitnodiging.

Het meereizen van partners (anders dan op eigen kosten) is niet toegestaan, tenzij het doel van de reis dat vraagt en ook andere participanten partners kunnen meenemen. Teneinde de onafhankelijkheid ten opzichte van derden te waarborgen zijn de reis- en verblijfskosten van de verbonden persoon (en diens partner) steeds voor rekening van PGB.

3. *Als spreker optreden op een congres of seminar*

Uitnodigingen om in de hoedanigheid van verbonden persoon als spreker op te treden op een congres of seminar mogen worden aanvaard indien:

- de eventuele beloning in verhouding staat met de verrichte werkzaamheden, en
- het voornemen om de uitnodiging te aanvaarden zo spoedig mogelijk is gemeld.

4. *Nevenfuncties*

Voor de melding, beoordeling en vastlegging van nevenfuncties wordt een toetsingskader gehanteerd. Dit kader bestaat uit een beschrijving van de werkwijze, de gehanteerde criteria en een onderliggend gestandaardiseerd meldingsformulier (tegelijkertijd het toetsingskader).

- Zodra de verbonden persoon enige nevenfunctie beoogt te gaan aanvaarden, meldt hij dit aan de functionaris die daartoe is aangewezen (zie artikel 4.10), tenzij dit artikel iets anders voorschrijft;
- De melding gaat vergezeld van een ingevuld meldingsformulier (zie bijlage 3) waarin de verbonden persoon gemotiveerd aangeeft hoe de (schijn van) belangenverstrengeling wordt voorkomen en inzicht wordt verstrekt in de (daadwerkelijk) beschikbare tijd en overige relevante informatie;

- Vervolgens vindt beoordeling en de al dan niet goedkeuring van de nevenfunctie plaats door deze functionaris (zie artikel 4.10), eventueel na advies ingewonnen te hebben van de compliance officer uit oogpunt van zorgvuldigheid en onafhankelijkheid;
- De beoordeling gebeurt aan de hand van de criteria van het PGB-toetsingskader. Deze criteria zijn vervat in het meldingsformulier (zie bijlage 3). De criteria zijn gericht op het voorkomen van (schijn van) belangenverstrengeling, toetsen van voldoende (daadwerkelijk) beschikbare tijd en integriteit;
- Het meldingsformulier (bijlage 3) dient tevens voor vastlegging en archivering van de melding, van de overwegingen bij de beoordeling en de beoordeling zelf;
- Het ingevulde meldingsformulier inclusief de toegevoegde overwegingen en beoordelingen van de functionaris en compliance officer (bijlage 3) wordt toegevoegd aan het register nevenfuncties;
- Het oordeel wordt door de functionaris en/of de compliance officer teruggekoppeld aan de verbonden persoon. De verbonden persoon kan aansluitend de beoogde nevenfunctie aanvaarden of continueren;
- Tevens maakt de verbonden persoon melding van het aanvaarden van de nevenfunctie in de eerstvolgende vergadering van het gremium waartoe hij behoort.

Wanneer het vervullen van een nevenfunctie tot belangenverstrengeling leidt, dan wel een reputatierisico met zich meebrengt, dan wordt deze niet aanvaard of gecontinueerd (bijvoorbeeld in het geval van melden van reeds bestaande nevenfuncties bij indiensttreding of bij het nieuw aangemerkt worden als verbonden persoon na een functiewisseling of wijziging van de definitie van verbonden persoon). Het aanvaarden of continueren van een nevenfunctie bij een uitbestedingspartner, dat wil zeggen een bedrijf of instelling die voorkomt op de lijst als vermeld in bijlage 2, wordt geacht tot belangenverstrengeling te leiden en is derhalve niet toegestaan. Het bepaalde in de twee voorgaande volzinnen is niet van toepassing indien de verbonden persoon goedkeuring heeft verkregen voor het aanvaarden of continueren van de betreffende nevenfunctie. Deze goedkeuring dient verkregen te worden van de voorzitter van het bestuur.

Het bepaalde over nevenfuncties bij uitbestedingspartners geldt ook voor een nevenfunctie bij een bedrijf of instelling, indien er een reële kans bestaat dat het betreffende bedrijf of instelling binnen afzienbare termijn op de lijst als vermeld in bijlage 2 zal worden geplaatst.

Het bepaalde over nevenfuncties is niet van toepassing op:

- nevenfuncties bij een werkgevers- of werknemersorganisatie, uit hoofde waarvan de verbonden persoon is voorgedragen voor zijn functie bij PGB;
- nevenfuncties die samenhangen met een investering of deelneming van PGB waarin de verbonden persoon uit hoofde van zijn functie door het bestuur formeel is benoemd, dan wel voorgedragen, en waarvan volledig duidelijk is op grond waarvan de verbonden persoon deze namens PGB vervult.

5. *Financiële belangen in uitbestedingspartner*

Het al dan niet via een gelieerde derde nemen of aanhouden van een financieel belang in een onderneming die voorkomt op de lijst als vermeld in bijlage 2 is uitsluitend toegestaan, indien het een belang in een beursgenoteerde onderneming betreft dat niet groter is dan 0,5% van de totale beurswaarde van de onderneming. Dit geldt ook voor een financieel belang in een onderneming, indien er een reële kans bestaat dat de betreffende onderneming binnen afzienbare termijn op de betreffende lijst zal worden geplaatst.

6. *Leveranciers en dienstverleners*

Het is verboden personen niet toegestaan persoonlijk transacties aan te gaan of privé gebruik te maken van diensten van leveranciers, aannemers, makelaars in onroerend goed, onderhoudsdiensten en/of andere zakelijke dienstverleners waarmee PGB direct of indirect

zakelijke contacten onderhoudt, behoudens als dit algemeen gebruikelijk is, de diensten tegen marktconforme voorwaarden worden uitgevoerd en geldelijk persoonlijk-voordeel is uitgesloten.

7. Eigendommen van (de uitvoeringsorganisatie van) PGB

Bedrijfsmiddelen zijn bestemd voor zakelijk gebruik. Tenzij een interne regeling van PGB anders bepaalt, is beperkt persoonlijk gebruik van bedrijfsmiddelen toegestaan mits:

- dit op grond van de bestaande praktijk wordt geaccepteerd; en
- de uitoefening van de taken en werkzaamheden van de medewerkers of anderen daardoor niet wordt gehinderd; en
- het geen ongemak of disproportionele kosten voor PGB of andere medewerkers veroorzaakt; en
- de bedrijfsmiddelen niet worden gebruikt voor commerciële doeleinden.

Zonder voorafgaande goedkeuring is gebruik van (het intellectuele eigendom van) specifieke, door PGB, dan wel haar uitvoeringsorganisatie, ontwikkelde en niet openbaar gemaakte beleggingsinstrumenten of analysemodellen, inclusief het openbaar maken daarvan, niet toegestaan.

8. *Gebruik van devices, software, internet & e-mail faciliteiten*

Verbonden Personen mogen bij de uitvoering van hun werkzaamheden voor PGB op kantoor en thuis gebruik maken van de door PGB beschikbaar gestelde devices, software en de internetkoppeling. Ook mogen Verbonden Personen gebruik maken van niet door PGB beschikbaar gestelde devices, software en internetkoppelingen. Voor beide werkwijzen geldt als voorwaarde dat deze hulpmiddelen in overeenstemming worden gebruikt met de bepalingen van de Gedragscode, de gebruiksovereenkomst en de Gids Gebruik ICT-voorzieningen.

9. *Gebruik van informatie*

Bij het gebruik van ICT-voorzieningen en de informatie van PGB en haar opdrachtgevers nemen verbonden personen de nodige zorgvuldigheid in acht. Verbonden personen waarborgen de integriteit en goede naam van PGB. Verbonden personen gebruiken alleen die informatie die functiegerelateerd is of evident bedoeld voor alle verbonden personen. Het is niet toegestaan om zonder toestemming van PGB vertrouwelijke informatie of informatie waar intellectuele eigendomsrechten op rusten, buiten het netwerk van PGB te brengen. Als vertrouwelijke informatie moet worden gedeeld met derden, dan gebeurt dat op een beschermde manier. Dit kan bijvoorbeeld via encryptie (versleuteling) van de informatie of een sms-wachtwoordbeveiliging. Voor meer informatie over beveiliging is de Servicedesk beschikbaar. Privégebruik van de informatie en gegevens van de werkgever is niet toegestaan. Een toelichting op het gebruik van ICT-voorzieningen en informatie is opgenomen in de Gids Gebruik ICT-voorzieningen.

10. *Functionaris tot wie de verbonden persoon zich dient te wenden*

Indien op grond van dit artikel 4 goedkeuring is vereist, c.q. een meldingsplicht bestaat, dan dient de betreffende verbonden persoon zich hiervoor te wenden tot de functionaris genoemd in het onderstaande schema, tenzij dit artikel iets anders voorschrijft.

VERB. PERSOON -> BETREFFENDE:	voorzitter bestuur	(overige) bestuursleden, hoofd BB	(overige) medewerkers BB	voorzitter RvT, voorzitter VO	(overige) leden RvT	(overige) leden VO	externe commissie- leden
Aanvaarden relatiegeschenken - ter waarde van meer dan € 60,-	Vice- voorzitter bestuur	voorzitter bestuur	hoofd bestuursbureau	plaatsver- vangend voorzitter RvT resp. VO	voorzitter raad van toezicht	voorzitter verant- woordings- orgaan	voorzitter commissie
Accepteren van uitnodiging buiten Nederland	conform hierboven						
Spreken op congressen	conform hierboven						
Aanvaarden van een neven-functie	conform hierboven						
Gebruik maken van intellectueel eigendom van PGB	hoofd bestuursbureau						

11. Cybersecurity

In de 'Gids Gebruik ICT-voorzieningen' staan belangrijke richtlijnen vermeld die de basis vormen voor een adequate cybersecurity. Hier volgt een korte samenvatting van deze richtlijnen.

- Communiceer met gezond verstand. Deel geen vertrouwelijke informatie buiten het interne PGB-netwerk, tenzij dit beveiligd gebeurt;
- Wees waakzaam op verdachte berichten. Klik dus nooit op links waarvan je niet weet waar ze naartoe leiden. Als niet duidelijk is waar de link toe leidt, of als je er niet om hebt gevraagd, is het veiliger om die link niet te openen. Dat geldt ook voor het downloaden van e-mailbijlagen waar je niet om hebt gevraagd. Het plaatsen van zogenaamde malware om computers over te nemen zit vaak verstopt in bijlagen. Weet je niet zeker of je met een verdacht bericht te maken hebt, vraag dan de Servicedesk om hulp;
- Wees bewust van psychologische manipulaties (social engineering). Met behulp van psychologische manipulatie proberen (cyber)criminelen mensen te verleiden persoonlijke of bedrijfsgevoelige gegevens prijs te geven.

Voorbeelden hiervan zijn:

- Meekijken. Denk hierbij aan het werken in de trein/bus;
- Oplichten per telefoon. Men probeert om persoonlijke of bedrijfsgevoelige gegevens te verkrijgen tijdens telefoongesprekken. Dit wordt ook "voice phishing" genoemd;
- Impersonatie. Zich voordoen als iemand die je mogelijk vertrouwt; en
- Afleiding. Het afleiden van bijvoorbeeld baliemedewerkers met een goede smoes, verwarrend telefoongesprek of pakketbezorging.
- Clear desk/clear screen. Na een werkdag blijft de werkplek opgeruimd achter. Dat betekent bijvoorbeeld dat geen documenten achterblijven op het bureau met informatie over personen of andere gevoelige informatie bij het verlaten van de ruimte. Bovendien wordt bij het verlaten van de werkplek de computer vergrendeld;
- Gebruik sterke wachtwoorden die minimaal voldoen aan het beleid van PGB;

- Accounts vormen een online identiteit en zijn strikt persoonlijk. Het gebruik van accounts mag met niemand gedeeld worden;
- Gebruik uitsluitend software/applicaties die door de organisatie worden aangeboden. Nieuwe applicaties/software worden volgens de Procedure software-aanschaf en installatie aangevraagd; en
- (Vermoedens van) een beveiligingsincident (waaronder een datalek) worden onmiddellijk gemeld bij de Servicedesk. Beveiligingsincidenten met hoge prioriteit (P1) worden ook gemeld als operationeel incident.

12. *Uitingen in de publiciteit waaronder sociale media*

- Verbonden personen dienen te voorkomen dat uitingen in de publiciteit, waaronder in sociale media kunnen leiden tot (vermeende) belangenverstremming en daarmee kan leiden tot reputatie- of imago schade voor PGB; en
- Het is een verboden persoon alleen toegestaan over of namens PGB zaken te publiceren of via sociale media te communiceren ofwel in sociale media artikelen, logo's, afbeeldingen van PGB te gebruiken, indien en voor zover hiertoe voorafgaand afstemming heeft plaatsgevonden met de afdeling Communicatie

13. *Intieme relaties op het werk*

Intieme relaties tussen verbonden personen zijn in beginsel privéaangelegenheden waarover PGB geen zeggenschap heeft. PGB verbodt verbonden personen dan ook niet tot het hebben van een intieme relatie met een collega. Wel kunnen dergelijke relaties negatieve invloed hebben op de goede bedrijfsvoering en de onderlinge verstandhoudingen op de werkvloer. Met name wanneer er sprake is van een gezagsverhouding tussen de betrokkenen, leidt dit tot een verhoogd risico op verstoring van het arbeidsproces.

Intieme relaties op de werkvloer kunnen de objectiviteit en integriteit van de betreffende verbonden personen en van PGB ondermijnen. Ook kan sprake zijn van (de schijn van) voorkeursbehandelingen en het (al dan niet onbedoeld) delen van vertrouwelijke informatie. Bovendien kunnen evidente problemen ontstaan zodra de relatie wordt beëindigd of verstoord raakt. Werk en privé dienen om deze redenen zoveel mogelijk van elkaar gescheiden blijven. Verbonden personen zijn verplicht om bij hun leidinggevende melding te maken van een intieme relatie op de werkvloer, zoals beschreven onder de definities van deze gedragscode. Deze verplichting ontstaat bij aanvang van het dienstverband of zodra de relatie is ontstaan. Van belang is dat de relatie van bestendige aard is. Als de verbonden persoon twijfelt over het antwoord op de vraag of zijn of haar persoonlijke relatie gemeld moet worden, kan hij/zij zich wenden tot de (externe) vertrouwenspersoon of interne compliance officer. Het doel van de melding is dat er indien nodig zo spoedig mogelijk passende maatregelen getroffen kunnen worden.

In de volgende gevallen zullen intieme relaties moeten worden gemeld:

- Er is sprake van een ondergeschiktheidsrelatie/gezagsverhouding (bijvoorbeeld, maar niet uitsluitend, een bestuurder met een verbonden persoon of een leidinggevende met een ondergeschikte verbonden persoon);
- Er is sprake van een nauwe samenwerking tussen de betreffende collega's (bijvoorbeeld, maar niet uitsluitend, collega's die binnen hetzelfde team werken); en
- Er is sprake van een niet professionele invloed op de werkvloer, bedrijfsvoering (inclusief prestaties) en/of -sfeer.

Zodra de intieme relatie op de werkvloer is beëindigd, zal dit door de verbonden personen worden gemeld aan hun leidinggevende. Na het doen van de melding zal door de leidinggevende per geval worden beoordeeld of, en zo ja welke maatregelen nodig zijn. Van de betreffende verbonden personen wordt gedurende deze beoordeling volledige medewerking verwacht. De beoordeling kan ertoe leiden dat individuele (schriftelijke) afspraken worden gemaakt met de betreffende verbonden personen teneinde een integere en professionele bedrijfsvoering te

borgen. Mitigerende maatregelen die in dat kader genomen kunnen worden, zijn bijvoorbeeld overplaatsing naar een ander team of werkafspraken waarbij de integere en beheerste bedrijfsvorming geborgd wordt. Als na de beoordeling van de gemelde relatie blijkt dat maatregelen niet nodig zijn, dan kunnen de maatregelen op een later moment alsnog volgen, namelijk wanneer één van de hiervoor genoemde gevallen ontstaat.

14. Ongewenste omgangsvormen

PGB beschikt over een 'Regeling ongewenste omgangsvormen'. Doel van deze regeling is om alle verbonden personen een veilige werkomgeving te bieden. Meldpunt voor ongewenste omgangsvormen is de (externe) vertrouwenspersoon. De taken van de (externe) vertrouwenspersoon betreffen onder andere (bron: Regeling ongewenste omgangsvormen):

- Het verzorgen van de eerste opvang van de hulpvrager;
- Het fungeren als klankbord en sparringpartner voor de hulpvrager;
- Het informeren van de hulpvrager over de verschillende opties om het aangedragen onderwerp tot een oplossing te brengen en/of het doorverwijzen naar deskundigen indien van toepassing;
- Begeleiding en ondersteuning bieden na een officiële klacht; en
- Het geven van nazorg aan de hulpvrager.

De (externe) vertrouwenspersoon neemt bij de uitvoering van de taken strikte vertrouwelijkheid in acht en communiceert uitsluitend met anderen over het aangedragen onderwerp of klacht, nadat de hulpvrager hiervoor toestemming heeft gegeven. Uitzondering hierop staan vermeld in het 'Protocol vertrouwenspersoon'.

Artikel 5. Regeling voorwetenschap

1. De verbonden persoon mag geen gebruik maken van voorwetenschap. Voorts dient de verbonden persoon 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 verspreiden van dergelijke vertrouwelijke informatie is slechts toegestaan indien en voor zover een zorgvuldige uitoefening van zijn functie dat vereist.
2. De verbonden persoon die met betrekking tot financiële instrumenten beschikt over informatie als bedoeld in artikel 5.1, 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.
3. De verbonden persoon, anders dan de insider, die beschikt dan wel vermoedt te beschikken over informatie als bedoeld in artikel 5.1, meldt dit aan de externe compliance officer. De externe compliance officer deelt zo snel mogelijk 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.

Artikel 6. Jaarlijkse verklaring van naleving en informatieplicht

1. Iedere verbonden persoon dient bij aanvang van zijn werkzaamheden voor PGB een verklaring te ondertekenen, waarin hij zich verbindt alle gedragsregels uit deze gedragscode, voor zover die voor hem gelden, strikt na te leven.
2. Aan het eind van ieder kalenderjaar, bij tussentijds vertrek (slotverklaring) of bij het niet langer verbonden zijn aan PGB, dient iedere verbonden persoon een verklaring te ondertekenen omtrent de juiste naleving van de voor hem geldende bepalingen in de gedragscode over het afgelopen jaar. Bij het niet langer verbonden zijn aan PGB blijven deze bepalingen van toepassing op de verbonden persoon, voor zover dat uit hun aard voortvloeit.

3. De verklaringen bedoeld in de voorgaande leden van dit artikel worden verstrekt aan de externe compliance officer. De verbonden persoon is desgevraagd gehouden alle informatie aan de externe compliance officer te verschaffen in het kader van de strikte naleving van de gedragscode.

Artikel 7. Advies compliance officer

Indien de verbonden persoon twijfelt omtrent de uitleg van een (mogelijk) op hem van toepassing zijnde bepaling van de gedragscode is hij verplicht het advies van de compliance officer in te winnen. De compliance officer deelt zijn advies schriftelijk althans per e-mail mee aan de verbonden persoon. Indien de compliance officer nadien constateert dat de verbonden persoon het advies naast zich neer heeft gelegd, maakt hij hiervan melding aan de voorzitter van het bestuur.

Artikel 8. Sancties

Handelen door de verbonden persoon in strijd met deze gedragscode wordt beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen dat PGB in de verbonden persoon moet kunnen stellen, en kan op grond daarvan leiden tot het opleggen van een sanctie. Afhankelijk van de ernst van de overtreding en van de aard van de relatie van de verbonden persoon met PGB, kan de sanctie een waarschuwing, het ongedaan maken van het door de verbonden persoon behaalde voordeel, overplaatsing, schorsing, of andere disciplinaire of arbeidsrechtelijke maatregel inhouden, ontslag op staande voet niet uitgezonderd. Een overtreding kan door de voorzitter van het bestuur gemeld worden aan AFM of DNB en indien van toepassing bij het Dutch Securities Institute (DSI). Het voorgaande laat onverlet een vordering door PGB tot schadevergoeding en/of aangifte bij de justitiële autoriteiten.

In geval van een overtreding door de voorzitter van het bestuur zal de raad van toezicht beslissen of, en zo ja, welke maatregelen getroffen zullen worden.

Artikel 9. Meldingsplicht persoonlijke transacties (insiderregeling)

1. De insider is verplicht om na afloop van elk kwartaal de in dat kwartaal verrichte persoonlijke transacties binnen twee weken na afloop van het kwartaal aan de externe compliance officer te melden. Dit betreft zowel een overzicht van de eigen persoonlijke transacties in financiële instrumenten, als die waarop hij gemachtigd is persoonlijke transacties te verrichten of te bewerkstelligen (waaronder die van de partner).
2. Er mag geen verband bestaan tussen de transacties in financiële instrumenten die PGB tot stand brengt of doet brengen en een persoonlijke transactie van de insider of een gelieerde derde. De insider kan wel dezelfde financiële instrumenten hebben als PGB. Er mag geen samenloop tussen de transacties van PGB en de insider bestaan.
3. De verbonden persoon die als insider wordt aangemerkt wordt daarvan zo snel mogelijk door de externe 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.
4. In Bijlage 1 is een nadere toelichting opgenomen op de insiderregeling.

Artikel 10. Toezicht op persoonlijke transacties (vervolg insiderregeling)

1. De externe compliance officer houdt gegevens bij van aan hem gemelde of door hem onderkende persoonlijke transacties en vermeldt daarbij in voorkomend geval tevens of de desbetreffende transactie al dan niet in overeenstemming met de gedragscode is.
2. De externe compliance officer is bevoegd een onderzoek in te (doen) stellen naar enige beleggingstransactie verricht door, in opdracht van of ten behoeve van de insider.
3. De externe compliance officer rapporteert schriftelijk over de uitkomst van dit onderzoek aan de insider en geeft de insider de gelegenheid te reageren op de uitkomst van het onderzoek. De externe compliance officer rapporteert de uitkomst van het onderzoek aan de voorzitter van het bestuur. De insider wordt door de voorzitter van het bestuur van de definitieve uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld.
4. 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 externe compliance officer te verstrekken. De externe compliance officer controleert of die transacties aan de toepasselijke regels, voorschriften en aanwijzingen voldoen.
5. De insider is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan PGB, een andere instelling, lasthebber, beleggingsinstelling of andere derde, om aan de externe compliance officer alle informatie omtrent enige ten behoeve van hem of in zijn opdracht verrichte persoonlijke transactie te verstrekken.
6. De insider is verplicht desgevraagd aan de externe compliance officer de overeenkomst te overleggen welke ten grondslag ligt aan de overdracht van het beheer van zijn vermogensbestanddelen.

Artikel 11. Onvoorziene gevallen

In kwesties waarin deze gedragscode niet voorziet beslist de voorzitter van het bestuur.

Artikel 12. Slotbepaling

1. Het bestuur van PGB kan deze gedragscode wijzigen.
2. Naast deze gedragscode beschikt PGB over
 - Compliance charter;
 - Integriteitsbeleid;
 - Regeling melding misstanden; en
 - Incidentenregeling.

Bijlage 1

Toelichting Insiderregeling (artikel 9 en 10 gedragscode)

In deze bijlage staat een toelichting op de Insiderregeling zoals deze is vastgelegd in artikel 9 en 10 van de gedragscode. In deze toelichting wordt uitgelegd wie als insider is aangemerkt en wat de regels zijn waar de insider zich aan moet houden, alsmede welke informatie hij aan de compliance officer moet verstrekken.

Insiders

Verbonden personen die uit hoofde van hun functie bij PGB over voorwetenschap beschikken of kunnen beschikken. PGB heeft in ieder geval de volgende personen als insider aangewezen:

- De leden van het bestuur;
- De leden van en deelnemers aan de beleggingsadviescommissie; en
- De volgende medewerkers van het bestuursbureau: het hoofd van het bestuursbureau, de (bestuurs-) secretarissen, en de sleutelfunctiehouder en -vervuller Risicobeheer.

Voorwetenschap bij insiders

De insider die beschikt over voorwetenschap stelt de externe compliance officer hiervan op de hoogte. De externe compliance officer registreert de melding en registreert dat de insider niet mag handelen in financiële instrumenten waarop de voorwetenschap betrekking heeft. De externe compliance officer bepaalt wanneer het handelsverbod wordt opgeheven.

Als de insider twijfelt of informatie waarover hij beschikt koersgevoelig is, of als hij twijfelt over de wijze waarop hij dient om te gaan met voorwetenschap, wordt de externe compliance officer om advies gevraagd.

In het kader van voorwetenschap is het in ieder geval verboden om aan frontrunning te doen. Dit betekent dat de insider geen persoonlijke transacties mag verrichten naar aanleiding van – of vooruitlopend op effectenorders van PGB.

Melden persoonlijke transacties in financiële instrumenten

De insider meldt persoonlijke transacties in financiële instrumenten na afloop van ieder kwartaal indien deze door of in naam van de insider plaatsvinden, waarbij de insider handelt anders dan in de normale uitoefening van zijn beroep of functie en/of voor eigen rekening, dan wel voor rekening van een gelieerde derde. Voorafgaande toestemming voor het verrichten van een transactie is dus niet nodig.

Melding moet plaatsvinden van eigen financiële transacties in financiële instrumenten en die waarop de insider gemachtigd is privétransacties te verrichten of te bewerkstelligen (waaronder die van de partner).

De volgende transacties worden niet aangemerkt als persoonlijke transactie en hoeven niet bij de compliance officer gemeld te worden:

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

In geval van twijfel of een transactie gemeld moet worden, dient de compliance officer geraadpleegd te worden.

Financiële instrumenten

Hiervoor is aangegeven dat persoonlijke transacties in financiële instrumenten aan de externe compliance officer gemeld moeten worden. Onder financiële instrumenten wordt verstaan:

- Effecten;
- Geldmarktinstrumenten;
- Rechten van deelneming in een beleggingsinstelling, niet zijnde een effect;
- Derivatenccontracten, waaronder begrepen maar daartoe niet beperkt een optie, future, swap, valuta- en rentetermijncontracten;
- Overige financiële instrumenten in de zin van de Wet op het financieel toezicht en voorts al hetgeen naar de opvattingen in het maatschappelijk verkeer als zodanig wordt beschouwd.

Ten aanzien van de laatstgenoemde categorie gaat het vooral om instrumenten waar beleggingen mee mogelijk zijn, dan wel waarmee invloed uitgeoefend kan worden op de financiële markt.

Voorbeelden van zaken die gemeld moeten worden zijn: het aangaan of verrichten van transacties inzake een beleggingshypotheek, pensioenvoorzieningen waar men zelf invloed heeft op de beleggingen.

Niet speculeren

Het is de insider niet toegestaan binnen 24 uur na de uitvoering van een persoonlijke transactie in financiële instrumenten een opdracht te geven voor een hieraan tegengestelde persoonlijke transactie in dezelfde of daaraan gerelateerde financiële instrumenten. Het uitvoeren van persoonlijke transacties binnen 24 uur wordt aangemerkt als speculeren en dat is niet toegestaan.

Dit is niet van toepassing op persoonlijke transacties die vallen onder de uitzonderingen genoemd onder 'melden persoonlijke transacties in financiële instrumenten'.

Informatie en meldingen aan compliance officer

Bij aanvang insiderschap

Zodra een verbonden persoon als insider wordt aangewezen, ontvangt de insider een verklaring 'Kennisname van aanwijzing als insider', welke hij gevraagd wordt te ondertekenen. De insider ontvangt tevens een verzoek om de volgende informatie aan te leveren bij de externe compliance officer:

Overzicht van financiële instrumenten die de verbonden persoon bezit op het moment dat hij aangewezen wordt als insider. Daarbij horen ook de financiële instrumenten waarvan melding van de transacties zijn uitgezonderd (zie onder het kopje 'melding persoonlijke transacties in financiële instrumenten').

Op basis van deze informatie registreert de externe compliance officer de uitgangspositie van de insider, waarmee het startpunt wordt bepaald voor de monitoring van de naleving van de insiderregeling. De externe compliance officer stelt op dat moment ook vast of de insider financiële instrumenten bezit, waarvoor hij de transacties niet hoeft te melden.

Jaarlijks

Na afloop van ieder kalenderjaar, ontvangt de insider een brief van de compliance officer, waarin de insider verzocht wordt de volgende informatie aan te leveren:

- Overzicht van de financiële instrumenten per de stand van 31 december van het afgelopen kalenderjaar;
- Overzicht van de in het laatste kwartaal verrichte persoonlijke transacties; en
- Ondertekende verklaring waarin de insider bevestigt dat de uitgangspunten van de insiderregeling worden onderschreven en deze is nageleefd.

Op basis van deze informatie monitort de externe compliance officer of de informatie verkregen bij aanvang van het insiderschap en de informatie inzake de transacties leiden tot de eindstand per 31 december. De externe compliance officer toetst eveneens de naleving van de insiderregeling.

Na afloop van ieder kwartaal

Voor het verrichten van persoonlijke transacties heeft de insider geen toestemming vooraf nodig. De persoonlijke transacties die gemeld moeten worden, moeten na afloop van ieder kwartaal aan de externe compliance officer worden gemeld.

Op verzoek van de compliance officer

De externe compliance officer kan naar aanleiding van door de insider verstrekte informatie nadere informatie opvragen. De insider dient de gevraagde aanvullende informatie dan aan te leveren. Het gaat dan bijvoorbeeld om het opvragen van een onderliggende overeenkomst van een financieel instrument, dan wel om nadere details van een bepaalde transactie.

Rapportage externe compliance officer

De externe compliance officer rapporteert jaarlijks over de uitkomsten van de monitoring van de insiderregeling aan de voorzitter van het bestuur. Alvorens de externe compliance officer schriftelijk rapporteert over de voorlopige uitkomst van het onderzoek wordt de insider waar specifieke bevindingen zijn geconstateerd in de gelegenheid gesteld te reageren op de uitkomsten van het onderzoek. De insider wordt door de voorzitter van het bestuur in kennis gesteld van de definitieve uitkomst van het onderzoek, alsmede van eventueel op te leggen maatregelen.

Bijlage 2

Uitbestedingspartners Pensioenfonds PGB - versie januari 2025

Uitbestedingspartij	Dienst
PGB Pensioenbeheer	Pensioenbeheer
PGB Balansbeheer	Balansbeheer
Functionaris Gegevensbescherming	AVG/Privacy
Nederlands Compliance Instituut	Externe compliance officer
PWC	Audit
WtW	Actuaris
KPMG	Externe accountant
Emma Handson	Notulisten service
AFAS	HR
Visma Idella	Deelnemersportalen
Canon	Printers
Centric	IT
CGI	IT
Keylane	Pensioenadministratie
Microsoft	Software
Cognizant	Deelnemersportalen
Unit4	Boekhouding
Veneco (Vodafone / INTO)	Telefonie
Lumera	Pensioenadministratie
ING Bank	Huisbankier
Factset	Trade order en limiet management
Northern Trust	Beleggingsadministratie
UBS	Manager
Man Numeric	Manager
NT	Manager
Alcentra	Manager
SSGA	Manager
First Eagle	Manager
Nomura	Manager
PGIM	Manager
Pinebridge	Manager
Pemberton	Manager
Stepstone	Adviseur
Townsend	Adviseur
Sustainalytics	Adviseur
BMO/CTI (stembeleid & DAR trading)	Adviseur
KTMC	Adviseur
BLB&G	Adviseur
Ortec	Adviseur
DMFCo	Matching
Blackrock MMF	Matching
Goldman Sachs MMF	Matching
JP Morgan MMF	Matching
ERI Scientific Beta	Aandelen
Osmosis	Aandelen
UBS PR EMF	Hoogrentend
Actis (4 & 5)	Infrastructuur

Alinda Infrastructure Fund III	Infrastructuur
Alinda Infrastructure Fund 4	Infrastructuur
IGNEO	Infrastructuur
infrastructuur Arcus European Infra Fund 2	Infrastructuur
Infrabridge	Infrastructuur
infrastructuur North Haven II (Morgan Stanley)	Infrastructuur
infrastructuur North Haven III (Morgan Stanley)	Infrastructuur
American buy out (RCP)	Private equity
European buy out (ASI)	Private equity
Latour	Private equity
MPE	Private equity
CBRE Dutch Office Fund	Vastgoed
CBRE Dutch Residential Fund	Vastgoed
CBRE Dutch Retail Fund	Vastgoed
CBRE PEC Fund	Vastgoed
Goodman European Logistics Fund	Vastgoed
Morgan Stanley Prime Property Fund	Vastgoed
Vesteda Groep	Vastgoed

Bijlage 3

PGB-toetsingskader en meldingsformulier nevenfuncties:

Toetsingskader en -formulier ten behoeve van meldingen i.h.k.v. de naleving van de gedragscode PGB		
Naam verbonden persoon:		
Omschrijving/aard van voorgenomen nevenfunctie/-werkzaamheden:		
Bij welke functionaris doet u de melding:		
Datum melding:		
	ja/nee	Toelichting/onderbouwing
(Schijn van) belangenverstrengeling		
Betreft het een strategische uitbestedingspartners van PGB (art 11.8 gedragscode)?		
Betreft het een partij niet zijnde een uitbestedings-partner van PGB waar intensieve contacten mee bestaan, bijv. de toezichthouder, adviseur?		
Is er sprake van huidige of beoogde zitting in andere PGB-fondsorganen, gremia, bestuursbureau?		
Zijn er kruisbelangen, bijv. via een collega-bestuurder, lid RvT, lid VO of medewerkers bestuursbureau, die ook betrokken is bij betreffende partij waar de nieuwe nevenfunctie wordt aanvaard?		
Is er sprake van een afkoelingsperiode, bijv. vanwege huidige of eerdere zitting in andere PGB-fondsorgaan, in een (andere) pensioenuitvoerder, adviseurschap, of een relatiebeding?		
Zijn er persoonlijk relaties (bijv. familierelaties)?		
Tijdsbeslag		
Wat is uw huidige wettelijke vte-score? Voeg de vte-score van de beoogde nieuwe nevenfunctie toe. Voeg tevens de tijdsfactor toe indien voor de nevenfunctie meer tijd dan de wettelijke vte-score geldt (tijdsfactor).		
Wat is de daadwerkelijke tijdsbesteding van het totaal van uw (neven)functies? In de pensioensector en eventueel daarbuiten.		
Meldingsplicht en proces		
Heeft u vóóraf gemeld c.q. is de functie nog niet aanvaard?		

Is gemeld bij de op u van toepassing zijnde PGB- functionaris? Zo nee, waarom niet?		
Is advies van de Compliance officer (CO) gevraagd? (zie ook hieronder)		
Zijn alle reeds bestaande nevenfuncties gemeld en bekend bij PGB (is het overzicht waar over de CO beschikt compleet)?		
Zijn er andere relevante feiten die voor het al dan niet aanvaarden van de nevenfunctie van belang zijn zodat de PGB-functionaris en de compliance officer hun oordeel kunnen vormen (bijv. lopende juridische procedures, eerdere DNB oordelen, afwegingen die u als verbonden persoon heeft gemaakt,)		
Advies van de Compliance Officer		
Positief advies/negatief advies:		
Toelichting en overwegingen:		
Oordeel PGB-functionaris		
Akkoord/niet akkoord		
Toelichting en overwegingen:		