

Stichting  
Pensioenfonds voor de Woningcorporaties



# Gedragcode & Integriteitscode 'Zo zijn onze manieren'

# Inhoudsopgave

<b>Inhoudsopgave .....</b>	<b>2</b>
<b>Versiebeheer .....</b>	<b>3</b>
1. Inleiding.....	4
2. Begripsomschrijvingen .....	5
3. Algemene bepalingen .....	9
4. Normen .....	10
5. Algemene verplichtingen verbonden personen .....	11
6. Voorwetenschap .....	14
7. Uitgangspunten persoonlijke transacties (insiderregeling) .....	15
8. Toezicht op persoonlijke transacties (insiderregeling).....	16
9. Vertrouwelijkheid.....	18
10. Meldingsplicht .....	19
11. Compliance officer .....	20
12. Ondertekening gedragscode en jaarlijkse verklaring.....	21
13. Sancties .....	22
14. Advies en bezwaar.....	23
15. Onvoorziene omstandigheden .....	24
16. Slotbepalingen .....	25
17. Integriteitscode 'Zo zijn onze manieren' .....	26
18. Bijlage (2.1 Gedragscode) .....	26

# Versiebeheer

Versie	Datum	Omschrijving
6.0	19-1-21	Op 13 oktober 2020 heeft het bestuur de herziene gedragscode (“insidersregeling”) vastgesteld. In aanvulling daarop heeft het bestuur gevraagd de omschrijving van “overige financiële instrumenten” (artikel 1.5 van de gedragscode) te verduidelijken. Dit onderdeel is uitgebreid. Het bestuur heeft het dagelijks bestuur verzocht daar zelfstandig een besluit over te nemen. Het DB besluit akkoord te gaan met de gedane aanpassing.
7.0	28-6-2021	Het DB besluit akkoord te gaan met het tekstvoorstel omtrent het aanwijzen van verbonden personen, waarvoor de uitzonderingsregel geldt dat zij niet de gedragscode van SPW hoeven te ondertekenen en besluit dat deze wijziging niet aan het bestuur hoeft te worden voorgelegd.
8.0	25-4-2023	Het DB stelt de aangepaste gedragscode vast. Crowd funding en crypto currency zijn toegevoegd aan de categorie financieel instrument. Uitnodigingen voor fysieke bijeenkomsten moeten worden gemeld. Dat geldt ook voor uitingen in de publiciteit, waaronder sociale media.

# 1. Inleiding

Stichting Pensioenfonds voor de Woningbouwcorporaties (hierna: SPW) is op grond van financiële toezichtwetgeving verplicht over een gedragscode te beschikken.

Deze gedragscode bevat geldende regels en normen voor alle personen die aan SPW zijn verbonden en voorkomen (de schijn van) elke vorm van belangenverstrengeling en misbruik/oneigenlijk gebruik van vertrouwelijke (markt)informatie.

Als hulpmiddel voor pensioenfonds heeft de Pensioenfederatie de Modelgedragscode 2020 voor pensioenfonds gepubliceerd. Deze vormt, evenals vorige versies van de Modelgedragscode, de basis voor deze gedragscode.

De gedragscode van SPW voldoet aan artikel 143 Pensioenwet. Dit betekent, dat SPW haar organisatie zodanig inricht waardoor een beheerste en integere bedrijfsvoering wordt gewaarborgd. De bedrijfsvoering van SPW is voortdurend onderdeel van wettelijke en interne regels. Hieraan moet iedere verbonden persoon elk moment voldoen. Dit is een randvoorwaarde voor het goed functioneren van SPW.

Artikel 143 Pensioenwet is uitgewerkt in het Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds. In de kern voorkomt SPW daarmee dat het betrokken raakt bij handelingen die in strijd zijn met wet- en regelgeving of handelingen die maatschappelijk onfatsoenlijk zijn.

Ook overeenkomstig artikel 4:11 Wet op het financieel toezicht handelt SPW met deze gedragscode in overeenstemming met geldende regels en normen.

## 2. Begripsomschrijvingen

In de statuten van SPW zijn begripsomschrijvingen opgenomen. Deze zijn van toepassing op deze gedragscode. In aanvulling op, dan wel in afwijking van, de statuten gelden de volgende begripsomschrijvingen

### 2.1 Verbonden persoon

- a. (Aspirant)Lid van het bestuur;
- b. (aspirant)lid van de raad van toezicht;
- c. (aspirant)lid van het verantwoordingsorgaan;
- d. extern lid van een commissie;
- e. een persoon die deel uitmaakt van het bestuursbureau, ongeacht de duur of juridische basis waarop hij werkzaam is;
- f. sleutelfunctiehouder- en vervuller, en een
- g. andere persoon die het bestuur als verbonden persoon aanwijst, zoals bijvoorbeeld een toehoorder.

Een medewerker van een uitbestedingspartij is geen verbonden persoon, tenzij deze op grond van sub g van deze bepaling wel als zodanig door het bestuur is aangewezen.

Het bestuur kan in afwijking van deze gedragscode verbonden personen aanwijzen waarvoor de uitzonderingsregel geldt, dat zij de gedragscode van SPW niet hoeven te ondertekenen. Deze verbonden personen dienen in dat geval wel aan te tonen, dat zij onder een gedragscode vallen die minimaal gelijkwaardig is aan die van SPW. Periodieke toetsing daarvan vindt plaats door de compliance officer, waarbij hij kan adviseren dit te bespreken in het (dagelijks) bestuur.

In bijlage 1 is een overzicht opgenomen van aangewezen verbonden personen waarvoor de genoemde uitzonderingsregel geldt en de bepalingen die daarop van toepassing zijn verklaard.

### 2.2 Insider

- a. (Aspirant)Lid van het bestuur;
- b. medewerker van het bestuursbureau, ongeacht de duur of juridische basis waarop hij werkzaam is.

### 2.3 Gelieerde derde

- a. Partner (gehuwde partner, geregistreerde partner, niet-geregistreerde partner) van de verbonden persoon;
- b. bloed- en aanverwante tot in de tweede graad (broers en zussen, (klein)kinderen, (groot)ouders, zwagers en schoonzussen, stiefbroers en -zussen) van de verbonden persoon;
- c. (andere) persoon die behoort tot het huishouden van de verbonden persoon;
- d. lasthebber en vermogensbeheerder (uitgezonderd vermogensbeheer volgens een volmacht), voor zover deze handelt voor de verbonden persoon, en een;
- e. natuurlijke of rechtspersoon, met wie de verbonden persoon een zodanige relatie heeft waardoor de insider, een belang heeft bij het resultaat van een transactie in een financieel instrument.

## 2.4 Privérelatie

Relatie van de van de verbonden persoon, relatie van de partner (gehuwde partner, geregistreerde partner, niet-geregistreerde partner) van de verbonden persoon en relatie van bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad van de verbonden persoon met een (beoogde) leverancier en dienstverlener van SPW.

## 2.5 Persoonlijke transactie

Een transactie in een financieel instrument, door of in naam van een insider, waarbij de insider anders handelt dan in de normale uitoefening van zijn beroep of functie, de handeling wordt verricht voor rekening van de insider of de handeling wordt verricht voor rekening van de gelieerde derde.

Een andersoortige (financiële) transactie, inclusief het anders dan in de uitoefening van zijn beroep of functie verrichten, doen verrichten of bewerkstelligen van een handeling in het voordeel van de insider of gelieerde derden.

## 2.6 Financiële instrument

- a. Effect;
- b. geldmarktinstrument;
- c. recht van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe, niet zijnde een effect;
- d. optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, emissierechten, of andere afgeleide instrumenten, indexen of maatstaven en dat kan worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;
- e. optie, future, swap, termijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen en in contanten moet of mag worden afgewikkeld naar keuze van een van de partijen, tenzij de reden het in gebreke blijven is of een andere gebeurtenis die beëindiging van het contract tot gevolg heeft;
- f. optie, future, swap of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen, dat kan worden afgewikkeld door middel van materiële levering en wordt verhandeld op een georganiseerde handelsfaciliteit, gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit met uitzondering van een voor de groothandel bestemd energieproduct verhandeld op een georganiseerde handelsfaciliteit dat door middel van materiële levering moet worden afgewikkeld;
- g. andere optie, future, swap of termijncontract dan bedoeld onder f of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen, kan worden afgewikkeld door middel van materiële levering en niet voor commerciële doeleinden bestemd is, en dat de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten heeft;
- h. afgeleid instrument voor de overdracht van kredietrisico;
- i. financieel contract ter verrekening van verschillen;
- j. optie, future, swap optie, future, swap, termijncontract of ander derivatencontract met betrekking tot klimaatvariabelen, vrachttarieven, inflatiepercentages of andere officiële economische statistieken, en dat contant moet, of, op verzoek van één der partijen, kan worden afgewikkeld, anderszins dan op grond van een verzuim of een ander ontbindend element of ander derivatencontract met betrekking tot activa, rechten, verbintenissen, indices of maatregelen dan hiervoor vermeld en dat de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten bezit, waarbij onder meer in aanmerking wordt genomen of deze financiële instrumenten op een georganiseerde handelsfaciliteit, gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit worden afgewikkeld; emissierecht bestaande uit een eenheid waarvan is vastgesteld dat deze in overeenstemming is met de vereisten van Richtlijn 2003/87/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 oktober 2003 tot vaststelling van een regeling voor de handel in broeikasgasemissierechten binnen de Gemeenschap en tot wijziging van Richtlijn 96/61/EG van de Raad (PbEU 2003, L 275),

- k. en andere financiële instrumenten, zoals crowdfunding en cryptocurrencies en voorts al hetgeen naar de opvattingen in het maatschappelijk verkeer als zodanig wordt beschouwd.

## 2.7 Integriteit

Zorgvuldig, uitlegbaar en standvastig handelen<sup>1</sup>.

## 2.8 Integriteitrisico

Gevaar voor aantasting van de reputatie van of bedreiging van het vermogen van SPW door onvoldoende naleving van wettelijke en interne regels en beleid.

## 2.9 Reputatierisico

Gevaar voor aantasting van het vertrouwen in SPW en van de integriteit van SPW door negatieve berichtgeving.

## 2.10 Voorwetenschap

De verbonden persoon is op de hoogte van concrete, vertrouwelijke (markt)informatie omtrent een instelling die handelt in financiële instrumenten. Openbaarmaking van deze informatie heeft (mogelijk) een betekenisvolle invloed op de koers van (daarvan afgeleide) financiële instrumenten, zoals is uitgewerkt in artikel 7 en verder van de Europese Verordening marktmisbruik Nr. 596/2014 (MAR).

## 2.11 Compliance

Het stimuleren en toezien op naleving van geldende maatschappelijke normen en wettelijke en interne regels. Deze regels zijn relevant voor het versterken van de integriteit van de organisatie en haar medewerkers.<sup>2</sup>

## 2.12 Compliance officer

De functionaris binnen SPW die verantwoordelijk is voor het stimuleren van toezicht op naleving van geldende maatschappelijke normen en wettelijke en interne regels. Deze regels gaan over de integriteit van SPW als organisatie en haar verbonden personen. De compliance officer heeft als doel om compliance risico's te beheersen en eventueel daaruit voortvloeiende schade te voorkomen dan wel te beperken.

## 2.13 Compliance officer van de uitvoeringsorganisatie

De functionaris van de uitvoeringsorganisatie die verantwoordelijk is voor het toetsen van aangewezen insiders aan de bepalingen van de "insiderregeling" uit de gedragscode van SPW.

## 2.14 Compliance monitoring officer

De functionaris(sen) van een organisatie die compliance binnen SPW beoordeelt en inzage geeft in de kwaliteit ervan.

## 2.15 Hoofdfunctie

Een functie die een verbonden persoon bij SPW vervult en waarbij bepaalde taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden aan deze persoon zijn toegekend.

Een hoofdfunctie is een functie vanuit het perspectief van SPW en dus ook vanuit de functie van de verbonden persoon bij SPW. Dat wil zeggen, dat de functie van de verbonden persoon bij SPW altijd als hoofdfunctie wordt gekwalificeerd en dat de functie waar een verbonden persoon bijvoorbeeld zijn hoofdkomen uit geniet, beredeneerd vanuit de uitvraag van de naleving van de gedragscode van SPW, dus een (relevante) nevenfunctie is.

---

<sup>1</sup> E.D. Karssing, *De oplossing is het probleem niet! Reflecties op ethiek, integriteit en compliance*, Capelle aan den IJssel, Nederlands Compliance Instituut 2011.

<sup>2</sup> Nederlands Compliance Instituut, *Handboek Compliance Professional 2017-2018*, Capelle aan den IJssel, Nederlands Compliance Instituut 2011.

## 2.16 Nevenfunctie

Elke andere functie van een verbonden persoon dan de functie die een verbonden persoon bij SPW vervult.

Verbonden personen die hobbymatig of op basis van vrijwilligheid een activiteit uitvoeren, zoals trainer van een voetbalteam of bestuurslid van een rallyclub hoeven deze activiteiten normaal gesproken niet op te geven.

## 2.17 Relevante nevenfunctie

Elke bezoldigde nevenfunctie of elke nevenfunctie van een verbonden persoon waarbij sprake kan zijn van (de schijn van) belangenverstremgeling met de activiteiten die de verbonden persoon namens SPW verricht, of waarbij reputatierisico of een ongewenst uitstralings-effect voor SPW kan ontstaan.

Een activiteit kan hobbymatig worden bedreven, bijv. door een bestuurslid van een beleggingsclub. Deze verbonden persoon kan tegelijkertijd ook lid zijn van een beleggingsadviescommissie. Dat zou eventueel tot (de schijn van) belangenverstremgeling kunnen leiden, als de beleggingsadviescommissie daadwerkelijk op transactieniveau invloed kan uitoefenen of besluiten kan nemen omtrent beleggingen die door SPW worden gedaan. Het risico op (de schijn van) handel met voorwetenschap is dan in meer of mindere mate aanwezig. Het is van belang dat individuele verbonden personen daar transparant over zijn ten opzichte van het bestuur, en dat er gekeken wordt naar het feitelijk risico én de mogelijke schijn van belangenverstremgeling. In dergelijke situaties is het van belang dat verbonden personen dergelijke activiteiten dan als relevante nevenfunctie melden.

## 2.18 Belangenverstremgeling

Als privé- of professionele belangen, anders dan die van SPW, bewust of onbewust worden meegenomen in de besluitvorming.

## 2.19 Toezichthouders

De Nederlandsche Bank (DNB), Autoriteit Financiële Markten (AFM), Autoriteit Persoonsgegevens (AP), Autoriteit Consument en Markt (ACM), Belastingdienst Nederland en andere toezichthouders.



## 3. Algemene bepalingen

### 3.1

Het doel van de gedragscode is het waarborgen en handhaven van vertrouwen in SPW en het voorkomen van integriteits- en reputatierisico's. In de gedragscode zijn voor verbonden personen algemene regels en voor insiders aanvullende regels opgenomen.

### 3.2

De gedragscode bevordert de transparantie rondom gedragsregels en maakt aan alle verbonden personen duidelijk wat wel en wat niet mag.

### 3.3

De gedragscode waarborgt het integriteitsbewustzijn bij iedereen die een belang heeft bij SPW. Tevens biedt de gedragscode waarborgen van de goede reputatie van SPW en de Nederlandse pensioensector.

### 3.4

Het is niet toegestaan handelingen die in strijd zijn met de gedragscode uit te laten voeren door (gelieerde) derden.

### 3.5

De uitvoeringsorganisatie heeft een gedragscode die minimaal dezelfde normen en regels bevat als de gedragscode van SPW.

### 3.6

Het bestuur van SPW is verantwoordelijk voor volledige naleving van alle verplichtingen die voortvloeien uit wet- en regelgeving, interne regels en deze gedragscode.

## 4. Normen

De verbonden persoon gedraagt zich altijd volgens algemeen aanvaarde sociale en ethische normen. Daarmee voorkomt hij (de schijn van) belangenverstrengeling tussen de belangen van SPW en zijn privébelangen. Tevens vermijdt hij bij alle contacten met derden het gebruik van voorwetenschap en misbruik/oneigenlijk gebruik van vertrouwelijke (markt)informatie. Bovendien gaat hij zorgvuldig om met (persoons)gegevens waar hij de beschikking over heeft of kan hebben.

# 5. Algemene verplichtingen verbonden personen

## 5.1 Belangenverstrengeling

De verbonden persoon vermijdt altijd (de schijn van) elke vorm van belangenverstrengeling. Wanneer (de schijn van) belangenverstrengeling zich voordoet, is hij verplicht dit meteen aan de compliance officer te melden. Voor de volgende gevallen, waarin sprake kan zijn van (de schijn van) belangenverstrengeling gelden specifieke regels:

- relatiegeschenken;
- uitnodigingen;
- relevante nevenfuncties;
- financiële belangen in een (beoogde) zakelijke relatie van SPW;
- privé-relaties met een (beoogde) zakelijke relatie van SPW;
- leveranciers en dienstverleners;
- eigendommen SPW.

### 5.1.1 Relatiegeschenken

De verbonden persoon is terughoudend en open omtrent aanvaarding van relatiegeschenken. Daarmee voorkomt hij dat besluiten van SPW worden beïnvloed.

Ontvangen van relatiegeschenken tot een maximale waarde van € 50 per kalenderjaar per organisatie is toegestaan. Bij overschrijding van deze drempel meldt de verbonden persoon dit meteen aan de compliance officer. De verbonden persoon meldt ook beïnvloeding door een (beoogde) zakelijke relatie van SPW in dit verband meteen aan de compliance officer.

Het bestuur en het bestuursbureau van SPW mogen per relatie geschenken geven tot een maximale waarde van € 50 per kalenderjaar. Het is niet toegestaan relatiegeschenken te geven om daarmee toekomstige beslissingen van derden te beïnvloeden.

### 5.1.2 Uitnodigingen

De verbonden persoon mag een uitnodiging aanvaarden indien er geen relatie is met zijn functie die hij bij SPW vervult. Als de uitnodiging wel zo'n relatie heeft gelden de volgende regels:

- a. Reizen, bedrijfsbezoeken, congressen of seminars in het buitenland  
 Uitnodigingen voor reizen, bedrijfsbezoeken, congressen of seminars in het buitenland mogen worden aanvaard indien:
  - (de schijn van) elke vorm van belangenverstrengeling wordt vermeden;
  - het zakelijk karakter en het belang voor SPW wordt aangetoond en SPW door aanvaarding van de uitnodiging geen schade lijdt;
  - de uitnodiging meteen wordt gemeld aan de compliance officer;
  - de uitnodiging vooraf is goedgekeurd door het dagelijks bestuur, en
  - daarbij wordt meegewogen of de reis, het bedrijfsbezoek, het congres of seminar door de verbonden persoon zelf moet worden betaald.
  
- b. Fysieke congressen, seminars of Ronde Tafel Conferenties in Nederland  
 Uitnodigingen voor fysieke congressen, seminars of Ronde Tafel Conferenties in Nederland op het eigen vakgebied van een verbonden persoon mogen worden aanvaard indien:
  - (de schijn van) elke vorm van belangenverstrengeling wordt vermeden;

- het zakelijk karakter en het belang voor SPW wordt aangetoond en SPW door aanvaarding van de uitnodiging geen schade lijdt, en
- de uitnodiging meteen gemeld wordt aan de compliance officer, waarbij hij kan adviseren deze melding te bespreken in het (dagelijks) bestuur.

c. Vermaak in Nederland en buitenland

Uitnodigingen voor vermaak (bijvoorbeeld sportwedstrijden en concerten) mogen worden aanvaard indien:

- (de schijn van) elke vorm van belangenverstremgeling wordt vermeden;
- het zakelijk karakter en het belang voor SPW wordt aangetoond en SPW door aanvaarding van de uitnodiging geen schade lijdt;
- de uitnodiging meteen wordt gemeld aan de compliance officer;
- de uitnodiging vooraf is goedgekeurd door het dagelijks bestuur, en
- daarbij wordt meegewogen of het vermaak door de verbonden persoon zelf moet worden betaald.

d. Spreker op een fysiek congres of seminar

Uitnodigingen om als spreker op te treden op een fysiek congres of seminar mogen worden aanvaard indien:

- (de schijn van) elke vorm van belangenverstremgeling wordt vermeden;
- het zakelijk karakter en het belang voor SPW wordt aangetoond en SPW door aanvaarding van de uitnodiging geen schade lijdt;
- de uitnodiging meteen wordt gemeld aan de compliance officer, en
- de uitnodiging vooraf is goedgekeurd door het dagelijks bestuur.

e. Overige uitnodigingen

Uitnodigingen die gezien de samenhang wezenlijk verschillen van de uitnodigingen die hiervoor zijn benoemd mogen worden aanvaard indien:

- (de schijn van) elke vorm van belangenverstremgeling wordt vermeden;
- het zakelijk karakter en het belang voor SPW wordt aangetoond en SPW door aanvaarding van de uitnodiging geen schade lijdt;
- de uitnodiging meteen wordt gemeld aan de compliance officer, en
- de uitnodiging vooraf is goedgekeurd door het dagelijks bestuur.

### 5.1.3 Relevante Nevenfuncties

De verbonden persoon meldt een relevante nevenfunctie meteen bij de compliance officer. Aanvaarding en (her)benoeming van een relevante nevenfunctie is toegestaan na goedkeuring door het dagelijks bestuur. Bij de beoordeling wordt getoetst of er sprake is van een relevante nevenfunctie, welke:

- (de schijn van) elke vorm van belangenverstremgeling heeft of dit kan opwekken;
- onevenredige tijdsbesteding ten opzichte van de functie bij SPW met zich meebrengt, en;
- kan leiden tot reputatieschade voor SPW.

### 5.1.4 Financiële belangen in een (beoogde) zakelijke relatie

Het houden van een financieel belang in een bedrijf of instelling waarmee SPW een zakelijke relatie onderhoudt of mogelijk gaat onderhouden, is in verband met (de schijn van) elke vorm van belangenverstremgeling niet toegestaan. Dit mag wel als betrokkene niet over voorwetenschap kan beschikken en het financiële belang van dien aard is, dat dit op geen enkele wijze van invloed kan zijn op SPW en de (beoogde) zakelijke relatie.

### 5.1.5 (Beoogde) Leveranciers en dienstverleners

De verbonden persoon, uitgezonderd een verbonden persoon als bedoeld in artikel 1.1 sub c, mag niet als privépersoon transacties aangaan of privé gebruik maken van diensten van (beoogde) leveranciers en dienstverleners, waarmee SPW zakelijke contacten onderhoudt. Dat mag wel als dit algemeen

gebruik is, diensten tegen marktconforme voorwaarden worden uitgevoerd en enige vorm van beloning of privévoordeel is uitgesloten.

### **5.1.6 Fondseigendommen**

De verbonden persoon gaat zorgvuldig om met eigendommen van SPW. Privégebruik van eigendommen van SPW is niet toegestaan zonder voorafgaande toestemming van het dagelijks bestuur. Voorbeelden zijn intellectueel eigendom, kantoorbenodigdheden, computers en computerprogramma's.

### **5.1.7 Uitingen in de publiciteit**

Een verbonden persoon geeft zich bij activiteiten in de publiciteit, waaronder in sociale media, rekenschap van het feit dat het moeilijk kan zijn om uitlatingen op persoonlijke titel dan wel in de privé sfeer te onderscheiden van uitlatingen namens SPW en dat dit kan leiden tot (de schijn van) belangenverstremgeling. Een verbonden persoon voorkomt, dat uitingen in de publiciteit over SPW, waaronder in sociale media kunnen leiden tot een reputatierisico voor SPW. Een verbonden persoon die het voornemen heeft om over of namens SPW zaken te publiceren of via sociale media te communiceren ofwel in sociale media artikelen, logo's, afbeeldingen en dergelijke van SPW te gebruiken, meldt dit meteen bij de compliance officer. Uitingen in de publiciteit over SPW, waaronder sociale media is toegestaan na goedkeuring door het dagelijks bestuur. Bij de beoordeling wordt getoetst of er sprake is van:

- (de schijn van) elke vorm van belangenverstremgeling heeft of dit kan opwekken, en;
- of dit kan leiden tot reputatieschade voor SPW.

## 6. Voorwetenschap

### 6.1

De verbonden persoon maakt geen gebruik van voorwetenschap. Hij gaat zorgvuldig om met vertrouwelijke (markt)informatie. De verbonden persoon mag deze informatie alleen gebruiken en verspreiden als een zorgvuldige uitoefening van zijn functie dat vereist.

### 6.2

De verbonden persoon mag niet binnen 24 uur privé opdracht geven tot zowel een aan- als verkooporder voor transacties in een financieel instrument van dezelfde uitgevende organisatie.

### 6.3

De verbonden persoon mag geen transacties (laten) verrichten in een financieel instrument in relatie tot effectenorders van SPW.

### 6.4

De verbonden persoon, anders dan de insider, die over voorwetenschap en vertrouwelijke (markt)informatie beschikt, geeft al deze informatie meteen door aan de compliance officer.

# 7. Uitgangspunten persoonlijke transacties (insiderregeling)

## 7.1

Er mag nooit een verband bestaan tussen de transacties in financiële instrumenten die SPW tot stand brengt of doet komen en een persoonlijke transactie van de insider of een gelieerde derde.

## 7.2

De insider onthoudt zich van elk handelen of de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, met gebruik van voorwetenschap of met anderszins vertrouwelijke (markt)informatie. Hij moet verder elke vermenging van zakelijke en privébelangen respectievelijk de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan vermijden.

## 7.3

Het is een insider die over voorwetenschap beschikt niet toegestaan deze informatie aan een derde mee te delen, anders dan in de normale uitoefening van zijn functie binnen SPW. Hij mag ook niet een derde aanbevelen of ertoe aanzetten transacties te verrichten of te bewerkstelligen in die financiële instrumenten waarop de voorwetenschap van toepassing is. Het vorige is van overeenkomstige toepassing op een insider die redelijkerwijs moet vermoeden dat hij over voorwetenschap beschikt.

## 8. Toezicht op persoonlijke transacties (insiderregeling)

### 8.1

SPW beschikt over een zogenoemde zwarte lijst. Dat is een door SPW bijgehouden lijst van namen van bedrijven die vermogenstitels uitgeven. Op de zwarte lijst komen die namen van bedrijven waarvan een insider kennis krijgt tijdens een bestuurs- of commissievergadering van SPW, dan wel bij de uitvoeringsorganisatie, die meer is dan de kennis die voor niet-insiders op dat moment beschikbaar is. Iedere insider heeft de plicht in het geval hij de hiervoor genoemde kennis opdoet de naam van het betreffende bedrijf terstond te melden aan de compliance officer. De insider mag geen persoonlijke transacties verrichten in financiële instrumenten van deze bedrijven gedurende de periode die op deze zwarte lijst zijn aangegeven (“tradingstop”). De compliance officer zorgt ervoor dat de zwarte lijst actueel en beschikbaar is voor de insider en voor de compliance officer van de uitvoeringsorganisatie. De compliance officer van de uitvoeringsorganisatie toetst persoonlijke transacties van de insider aan de zwarte lijst en meldt aan het bestuur of deze transacties goedgekeurd en/of verboden zijn.

### 8.2

De insider onderschrijft dat de compliance officer van de uitvoeringsorganisatie bevoegd is onderzoek in te (doen) stellen naar enige beleggingstransactie in een financieel instrument van een bedrijf dat op de zwarte lijst voorkomt, verricht door of in opdracht van of ten behoeve van de insider. De insider is verplicht elk kalenderjaar aan de compliance officer van de uitvoeringsorganisatie te bevestigen, dat hij de uitgangspunten van de insiderregeling onderschrijft en heeft nageleefd.

### 8.3

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 van de uitvoeringsorganisatie te verstrekken.

### 8.4

De insider is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan SPW of een andere (beleggings)instelling, lasthebber of andere derde om de compliance officer van de uitvoeringsorganisatie alle informatie te geven over een voor hem of in zijn opdracht verrichte persoonlijke transactie.

### 8.5

De compliance officer van de uitvoeringsorganisatie is bevoegd over de uitkomst van dit onderzoek te rapporteren aan het dagelijks bestuur. Voordat de compliance officer van de uitvoeringsorganisatie daarover verslag uitbrengt, wordt de insider in de gelegenheid gesteld om te reageren op de bevindingen van het onderzoek. De insider wordt door het bestuur van de definitieve uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld.

### 8.6

Van het toezicht op de persoonlijke transacties zijn vrijgesteld:

- transacties in obligaties die zijn uitgegeven door de Staat en andere overheden;
- transacties in indexfondsen of in beursgenoteerde rechten van deelneming in (semi) open ended-beleggingsinstellingen, mits de insider binnen die instelling geen functie vervult;



- transacties in financiële instrumenten waarvan het beheer op grond van een schriftelijke overeenkomst is overgedragen aan een professionele vermogensbeheerder, op zodanige voorwaarden dat de insider geen invloed kan uitoefenen op de fondsselectie of afzonderlijke transacties.

Op verzoek van de compliance officer van de uitvoeringsorganisatie geeft de insider meteen de overeenkomst, die gaat over de overdracht van het beheer van zijn vermogen.

## 9. Vertrouwelijkheid

De verbonden persoon mag geen informatie over zaken – inclusief individuele pensioengegevens en beleggingen – van SPW, waarvan hij weet of redelijkerwijs behoort te weten dat die (markt)informatie vertrouwelijk is, voor privévoordeel gebruiken of aan derden bekend maken.

# 10. Meldingsplicht

Iedere verbonden persoon is verplicht (de schijn van) elke vorm van belangenverstremgeling, elke poging tot beïnvloeding van een relatie en elk integriteits- of reputatierisico meteen aan de compliance officer te melden. Pogingen van een (aspirant)relatie tot beïnvloeding moeten eveneens meteen worden gemeld.

# 11. Compliance officer

## 11.1

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

## 11.2

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 wettelijke bepalingen en de 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. Hij rapporteert ten minste jaarlijks over zijn werkzaamheden en doet aanbevelingen op basis van de resultaten van zijn werkzaamheden.

## 11.3

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

## 11.4

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. Als deze daaraan geen gehoor geven kan overeenkomstig hoofdstuk 12 worden overgegaan tot het opleggen van een sanctie. De compliance officer laat controleren of die transacties aan de toepasselijke regels, voorschriften en aanwijzingen voldoen.

## 11.5

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

## 11.6

De compliance officer documenteert zijn werkmethoden en werkzaamheden en administreert en archiveert alle informatie die hem door verbonden personen 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.

## 11.7

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.

## 11.8

De compliance officer en de voorzitters van het bestuur 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 hun functie daartoe noodzaakt.

# 12. Ondertekening gedragscode en verklaring

## 12.1

Voor aanvang van de uitoefening van zijn functie bij SPW ondertekent de verbonden persoon de gedragscode. Daarmee verbindt hij zich alle voor hem geldende regels en normen uit deze code volledig na te leven.

## 12.2

Bij het niet langer verbonden zijn aan SPW, tekent iedere verbonden persoon een verklaring omtrent de juiste naleving van de bepalingen uit de gedragscode over de periode waarin hij verbonden was met SPW. Bij het niet langer verbonden zijn aan SPW blijven de geldende bepalingen van toepassing op de verbonden persoon, voor zover dat uit hun aard voortvloeit.

## 13. Sancties

Een handeling van een verbonden persoon in strijd met deze gedragscode is een ernstige inbreuk op zijn vertrouwensrelatie met SPW. Een dergelijke handeling kan reden zijn tot het opleggen van een sanctie, zoals een waarschuwing, het ongedaan maken van behaald voordeel, overplaatsing, schorsing of ontslag. Dit is afhankelijk van de ernst van de overtreding en afhankelijk van de aard van de relatie tussen een verbonden persoon en SPW. Een overtreding kan worden gemeld aan de toezichthouder(s) en zo nodig bij de Stichting Dutch Securities Institute (DSI). Daarnaast kan een vordering tot schadevergoeding worden ingediend en/of aangifte bij justitie worden gedaan.

## 14. Advies en bezwaar

De verbonden persoon is verplicht advies van de compliance officer in te winnen, indien hij twijfelt over de uitleg van de gedragsregels. De compliance officer is in dat geval bevoegd een uitspraak te doen die bindend is voor de verbonden persoon. Tegen deze uitspraak kan de verbonden persoon bezwaar maken bij het dagelijks bestuur. Het maken van bezwaar heeft geen schorsende werking wat betreft de uitspraak van de compliance officer.

# 15. Onvoorziene omstandigheden

In kwesties waarin de gedragscode niet voorziet neemt het dagelijks bestuur een besluit. Als het een kwestie is, een werkgeversvoorzitter van het bestuur betreft, neemt de werknemersvoorzitter hierover een besluit, vice versa.



# 16. Slotbepalingen

## 15.1

Naast deze gedragscode en de integriteitscode 'Zo zijn onze manieren' beschikt SPW over de volgende aanverwante regelingen:

- Integriteitsbeleid;
- Klokkenluidersregeling;
- Incidentenregeling;
- Compliancestatuut
- Regeling ongewenst gedrag

## 15.2

Deze gedragscode vervangt met ingang van 25 april 2023 de vorige gedragscode.

# 17. Integriteitscode ‘Zo zijn onze manieren’

## Inleiding

Voor een maatschappelijke onderneming als Stichting Pensioenfonds voor de Woningcorporaties (SPW) zijn betrouwbaarheid en integriteit van het grootste belang. De samenleving moet erop kunnen rekenen dat we onze maatschappelijke taak op een integere wijze uitvoeren.

Iedere bestuurder of anderszins bij SPW betrokken persoon kan in de situatie terecht komen dat binnen SPW belangen botsen. In SPW gaat immers veel geld om en veel van de werkzaamheden zijn op afstand geplaatst. Bovendien gaan de beleggingsbeslissingen die SPW neemt (voor SPW worden genomen) gepaard met een grote mate van complexiteit en afhankelijkheid van (voor SPW) externe deskundigen. Veel mensen en bedrijven zijn van buitenaf betrokken bij onze bedrijfsvoering. Al deze relaties maken SPW kwetsbaar voor belangenverstrengeling.

## Waarom onze integriteitscode

Voor een maatschappelijke onderneming als Stichting Pensioenfonds voor de Woningcorporaties zijn betrouwbaarheid en integriteit van het grootste belang. De samenleving moet erop kunnen rekenen dat we onze maatschappelijke taak op een integere wijze uitvoeren. Om die reden beschikken wij over een Integriteitscode.

Van iedereen die bij SPW betrokken is verwachten we een sterk ontwikkeld normbesef. We gaan ervan uit dat ze betrouwbaar zijn en zich correct gedragen ten opzichte van elkaar, van onze belanghebbenden en onze relaties. Ons gedrag bepaalt mede hoe er over ons gedacht wordt en hoe ons imago is in de buitenwereld.

De Integriteitscode ‘*Zo zijn onze manieren*’ biedt houvast voor de manier waarop we met elkaar, onze belanghebbenden en relaties omgaan.

Vanwege het brede scala aan onderwerpen en de veelheid aan mogelijke situaties is het onmogelijk volledig te zijn. De integriteitscode concentreert zich op de hoofdlijnen en biedt daarmee een kader voor het gedrag.

### 1. We dragen de verantwoordelijkheid voor ons eigen gedrag.

We zijn verantwoordelijk voor en aanvaarden de consequenties van ons gedrag (vanuit de gedachte van ‘meer ruimte, minder regels’). We kunnen belanghebbenden uitleggen waarom we iets wel of niet doen en verschuilen ons niet achter ‘dat is ons beleid’. Iedere betrokkene moet de “krantenkoppentest<sup>3</sup>” kunnen ondergaan. Een ieder is zich bewust van zijn handelen – ook als we “naar buiten treden” - en van de mogelijke consequenties van zijn handelen voor SPW en draagt er zorg voor om geen (imago)schade aan SPW te berokkenen.

### 2. We stellen ons transparant op.

We beschouwen interesse in ons handelen niet als ongewenste inmenging maar als een verzoek om informatie. Wanneer iemand ons vraagt om uit te leggen waarom iets wel of niet gedaan is, doen we dat. We delen onze kennis en werkwijze met anderen.

### 3. We houden ons aan gemaakte afspraken.

We houden ons woord. Als een afspraak onverwacht toch op belemmeringen stuit, leggen we dat

<sup>3</sup> De krantenkoppentest is de buitenwereld en bepaalt de beeldvorming van SPW

op tijd uit. Totdat een nieuwe afspraak is gemaakt, blijft de oude in stand.

**4. We spreken ergernissen uit, maar geven ook positieve feedback.**

We zijn in staat om feedback te geven en te ontvangen. Als een collega of relatie iets doet of nalaat wat bij ons ergernis oproept, dan spreken we dat uit. We geven ook positieve feedback.

**5. We behandelen onze belanghebbenden, (beoogde) zakelijke relaties en collega's met respect.**

We doen zaken met anderen op basis van eerlijkheid, vertrouwen en duidelijke afspraken. We gaan vertrouwelijk om met gegevens van anderen. Relaties die op basis van andere opvattingen zaken willen doen, mijden we.

**6. We letten bij relatiegeschenken op de proportionaliteit en het moment.**

Wat op de ene plaats en tijd volstrekt gepast is, kan in een andere situatie geheel fout zijn. Een etentje in de offertefase is iets heel anders dan na een succesvolle afronding van het werk. We maken daarom altijd een beoordeling van de gepastheid waarbij we de volgende vuistregel hanteren: kan ik het mijn collega vertellen?, kan ik het thuis vertellen? Kan ik mezelf vanavond in de spiegel kijken (de "spiegeltest")?

Bij twijfel overleggen we met de voorzitter van het bestuur of agenderen we het voor de bestuursvergadering. We accepteren geen geschenken thuis, stiekem of in de vorm van geld.

**7. We gebruiken bedrijfsdiensten (telefoon, e-mail, kopiëren) met mate voor privédoeleinden.**

Er is geen bezwaar tegen het af en toe maken van een kopie van een privé verzonden document, het is echter iets anders wanneer dit de uitnodigingen van het 25-jarig huwelijksfeest of de mailing van de voetbalclub betreft. En een telefoontje naar huis om af te spreken wie de boodschappen doet verschildt eveneens nogal van een uitgebreid verslag van de wandelvakantie van een vriend. We zijn ons daarvan bewust en handelen daarnaar.

**8. We aarzelen niet om problemen te melden.**

We bespreken situaties die wij waarnemen en die in strijd zijn met deze code in eerste instantie zelf met de betrokkene. Als dit niet tot de gewenste opheldering leidt, dan vertellen we de betrokkene dat dit zal worden aangekaart bij de voorzitter van het bestuur. In die gevallen waarbij het relaties betreft, dan kaarten we het aan bij de leidinggevende van betrokkene.

**9. We komen niet terug op eenmaal genomen besluiten.**

In bestuursvergaderingen hebben grote besluiten een zorgvuldig proces van afweging van argumenten gehad en deze worden als gezamenlijk besluit uitgedragen. Kleinere besluiten (keuzes) tijdens de vergadering worden afgetikt en komen niet 3x opnieuw in het gesprek. Op eenmaal genomen besluiten wordt niet meer teruggekomen, tenzij nieuwe argumenten, feiten of omstandigheden rechtvaardigen dat een besluit in heroverweging wordt genomen.

**10. We geven alleen antwoord op gestelde vragen.**

Tijdens bestuursvergaderingen worden toelichtende vragen gesteld. We beschouwen dat als een verzoek om informatie. Wanneer iemand echter antwoord geeft op een vraag die niet gesteld wordt grijpen wij in.

**We zijn zelf verantwoordelijk voor onze eigen reflectie.**

Vergaderen gebeurt in de regel met een groot aantal spelers. Iedereen is daarom zelf verantwoordelijk voor zijn eigen reflectie over wat werkt en niet werkt in het proces.

# Bijlage 1 (2.1 Gedragscode)

Naam	Functie	Van toepassing zijnde bepaling met toelichting
Kristel Kusters-Van Meurs	Sleutelfunctiehouder actuarieel (SFH A)	Gedragscode SPW niet van toepassing. De gedragscode van Mercer is van toepassing op de SFH A en valt daarmee onder toezicht van Mercer.