

Gedragscode

Versie: 2.0

Datum: 15 december 2025

Centraal Beheer
Algemeen Pensioenfonds

Wat lees je in deze gedragscode?

01	Definities	3
02	Inleidende bepalingen	6
03	Normen over belangenconflicten	7
04	Normen over voorwetenschap	10
05	Normen over persoonlijke transacties (insiderregeling)	11
06	Toezicht op persoonlijke transacties (insiderregeling)	12
07	Vertrouwelijkheid	13
08	Meldingsplicht	14
09	Compliance officer	15
10	Ondertekening gedragscode en jaarlijkse verklaring	16
11	Sancties	17
12	Advies en bezwaar	18
13	Onvoorziene omstandigheden	19
14	Vaststelling en wijziging	20
15	Inwerkingtreding	21
	Bijlage 1: Toelichtingen belangenconflicten	22
	Bijlage 2: VTE-scores	24
	Bijlage 3: Versiegeschiedenis	25

28529 26.10 DT

01
Definities

Verbonden personen zijn:
a) (aspirant) leden van het Bestuur;
b) (aspirant) leden van de Raad van Toezicht;
c) (aspirant) leden van het Samengevoegd Belanghebbendenorgaan;
d) (aspirant) leden van de Eigen Belanghebbendenorganen;
e) externe leden van commissies;
f) medewerkers van het Pensioenbureau, onder wie mensen die tijdelijk werken of via detachering door Achmea ter beschikking worden gesteld;
g) andere personen die door het Bestuur zijn aangewezen.

Medewerkers van uitbestedingspartners zijn geen verbonden personen, tenzij deze op basis van lid g van dit artikel wel als zodanig door het Bestuur van Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, met handelsnaam Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds, (hierna “Centraal Beheer APF”) zijn aangewezen.

Het bestuur kan bepalingen uit deze gedragscode tevens van toepassing verklaren op externe adviseurs/ dienstverleners.

In bijlage 1 is een overzicht opgenomen van de onder g aangewezen verbonden personen en de van toepassing verklaarde bepalingen.

Insiders zijn:
verbonden personen, die direct of indirect bij transacties van Centraal Beheer APF in financiële instrumenten zijn betrokken, dan wel anderszins uit hoofde van hun werkzaamheden, beroep of functie over voorwetenschap beschikken of kunnen beschikken. Een insider is ook de verbonden persoon die kan beschikken over andere vertrouwelijke informatie. Het bestuur, raad van toezicht, medewerkers van het Pensioenbureau en de leden van de beleggingscommissie worden in ieder geval door het bestuur als insider aangewezen.

Gelieerde derden zijn:
b) Echtgenoot, echtgenote of partner van de verbonden persoon,
c) Bloed- en aanverwanten tot de tweede graad van de verbonden persoon,
d) (andere) personen die tot het huishouden van de verbonden persoon behoren,
e) Lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije hand beheerders), voor zover handelend ten behoeve van de verbonden persoon,
f) 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.

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.

Onder financieel instrument worden begrepen:

a) Effect,
b) Geldmarktinstrument,
c) Recht van deelneming in een beleggingsinstelling, niet zijnde een effect,
d) Derivatencontract, waaronder begrepen maar daartoe niet beperkt een optie, future, swap, valuta- en rentetermijncontract,
e) Overige financiële instrumenten in de zin van de Wet op het financieel toezicht, en voorts al hetgeen naar de opvattingen in het maatschappelijk verkeer als zodanig wordt beschouwd.

Integriteitsrisico is:

Gevaar voor de aantasting van de goede reputatie, alsmede de bestaande en toekomstige bedreiging van het vermogen of resultaat van Centraal Beheer APF.

Reputatierisico is:

Gevaar voor de aantasting van de goede reputatie van Centraal Beheer APF.

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.

Vertrouwelijke informatie is:

Niet als openbaar geclassificeerde informatie betrekking hebbende op Centraal Beheer APF waaronder: informatie over met Centraal Beheer APF samenwerkende partijen, voorwetenschap, en persoonsgegevens.

Compliance is:

Het bewerkstelligen van een integere bedrijfsvoering van Centraal Beheer APF en een integere cultuur waar het als vanzelfsprekend is dat verbonden personen handelen in overeenstemming met de geldende maatschappelijke normen en de wet- en regelgeving.

Compliance officer:

De door het bestuur aangewezen (externe) functionaris die is belast met het houden van toezicht op de naleving van de compliance-regelgeving beschreven in het compliance-program), waaronder deze gedragscode.

Relevante nevenfunctie:

Iedere functie van een verbonden persoon, anders dan de functie die de verbonden persoon bij Centraal Beheer APF vervult die op enigerlei wijze in conflict zou kunnen komen met de werkzaamheden voor Centraal Beheer APF. Een conflict zou zich kunnen voordoen in de vorm van, maar niet limitatief: een betaalde nevenfunctie, reputatieschade, potentiële belangenverstrengeling, tijdsbesteding, misbruik vertrouwelijke informatie, aanstelling vanwege functie bij Centraal Beheer APF (in de bijlage “toelichting belangenconflicten” is een overzicht opgenomen).

Voltijd equivalentscore (VTE-score):

Wettelijke beperking opgelegd aan (kandidaat-)bestuurders en toezichthouders (zowel bij pensioenfondsen als niet-pensioenfondsen) voor het aantal (meetellende) nevenfuncties dat zij mogen bekleden. De VTE-norm koppelt bepaalde functies aan een score die samenhangt met de zwaarte van de (neven)functie, waarbij het totaal van de meetellende scores niet boven de 1,0 mag uitkomen. (In de bijlage 3 is een overzicht opgenomen).

Zakelijke relatie is:

De natuurlijke persoon of rechtspersoon waarmee Centraal Beheer APF een relatie onderhoudt als leverancier, dienstverlener, opdrachtnemer. Centraal Beheer APF houdt een actueel overzicht bij van (rechts)personen die als zakelijke relaties worden gedefinieerd. Dit overzicht wordt jaarlijks geactualiseerd door het Pensioenbureau en gepubliceerd in iBabs.

Financieel belang is:

a) Een belang van meer dan 3% van het totaal vermogen of zeggenschap in het beleid van de organisatie;
b) Bezit van vorderingsrechten, onroerend goed en bouwgrond;
c) Schulden waaronder mede begrepen hypotheekschulden in een financiële constructie, waarop (voor)kennis of bezit van financiële belangen van invloed kan zijn.

Personele unie:

Er is sprake van een personele unie wanneer:

a) Een (mede)beleidsbepaler van Centraal Beheer APF zitting heeft in het bestuur, de RvT, of RvC of de directie van de organisatie waaraan door Centraal Beheer APF werkzaamheden zijn uitbesteed, of
b) Wanneer een (mede)beleidsbepaler van Centraal Beheer APF tevens werkzaamheden verricht voor de organisatie waaraan Centraal Beheer APF werkzaamheden zijn uitbesteed.

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

02
Inleidende bepalingen

2.1 Het doel van de gedragscode is het waarborgen en handhaven van het vertrouwen in Centraal Beheer APF door belanghebbenden, door gewenst gedrag te stimuleren en ongewenst gedrag te voorkomen. De gedragscode kent daartoe algemene gedragsregels voor verbonden personen en aanvullende gedragsregels voor insiders.

2.2 De gedragscode bevordert de transparantie rondom gedragsregels en maakt duidelijk aan alle aan Centraal Beheer APF verbonden personen – ook voor de bescherming van hun eigen belangen – wat wel en wat niet is geoorloofd.

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

2.4 De normen van de gedragscode kunnen niet worden omzeild door het betrekken van (gelieerde) derden. De normen blijven dan onverminderd van toepassing.

2.5 De organisatie waaraan Centraal Beheer APF werkzaamheden heeft uitbesteed moet beschikken over een gedragscode, die ten minste gelijkwaardig is aan die van Centraal Beheer APF. Indien dit niet aangetoond kan worden kan het bestuur besluiten om de personen die werkzaamheden voor Centraal Beheer APF verrichten aan te wijzen als verbonden persoon dan wel bepalingen uit deze gedragscode op hen van toepassing te verklaren.

2.6 Het Bestuur van Centraal Beheer APF is verantwoordelijk voor het naleven van de verplichtingen die voortvloeien uit enige wettelijke bepaling of de gedragscode.

03
Normen over belangenconflicten

De verbonden persoon is verplicht elk (potentieel) belangenconflict te vermijden en in voorkomende situaties direct te melden aan de compliance officer. Voor de volgende gevallen, waarin sprake kan zijn van (de schijn van) een potentieel belangenconflict, gelden specifieke regels:

a) Relatiegeschenken;
b) Uitnodigingen;
c) Nevenfuncties;
d) Financiële belangen in zakelijke relaties;
e) Eigendommen van Centraal Beheer APF; en
f) Zakelijke relaties (waaronder (aspirant) leveranciers en dienstverleners).

De bepalingen uit artikel 3.1 en 3.2 zijn slechts dan van toepassing wanneer het geschenk respectievelijk de uitnodiging:

a) Wordt verstrekt door of namens een zakelijke relatie van Centraal Beheer APF;
b) Naar oordeel van de verbonden persoon, wordt verstrekt vanwege de rol die de verbonden persoon bij Centraal Beheer APF vervult; of
c) Naar oordeel van de verbonden persoon, wordt verschaft om de verbonden persoon te beïnvloeden.

3.1 Relatiegeschenken

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

1. Er is onderbouwd geen sprake van belangenverstrengeling;
2. Het geschenk is passend binnen de zakelijke relatie;
3. Geschenken van een bedrag tot €20 in één kalenderjaar per verbonden persoon, mogen worden geaccepteerd, melding is niet nodig.
4. Geschenken tot een bedrag tot €75 in één kalenderjaar per verbonden persoon, mogen worden geaccepteerd. De verbonden persoon dient wel periodiek, achteraf melding te doen van het geaccepteerde relatiegeschenk;
5. Geschenken met een waarde boven €75 in één kalenderjaar per verbonden persoon mogen pas worden geaccepteerd nadat hiervoor goedkeuring is gegeven conform artikel 8.
6. Een aanbod in geld of waardencheque kan nooit geaccepteerd worden. In voorkomende situaties dient de verbonden persoon dit onmiddellijk te melden;
7. Andere aanbiedingen van goederen of diensten zoals kostenvergoedingen voor partners, levering van goederen en diensten met ongebruikelijk hoge kortingen of tegen niet marktconforme tarieven en leningen van zakelijke relaties dienen eveneens altijd gemeld te worden conform artikel 8. Het aanvaarden van dergelijke aanbiedingen is niet toegestaan;
8. Pogingen van mogelijke beïnvloeding door (toekomstige) relaties van Centraal Beheer APF worden onmiddellijk gemeld conform artikel 8.

Indien het bestuur van Centraal Beheer APF het opportuun acht zelf relatiegeschenken te geven, mag de waarde daarvan niet meer zijn dan € 75 per persoon per jaar. Geschenken met een waarde van meer dan € 75 dienen bij de compliance officer gemeld te worden. Het is niet toegestaan relatiegeschenken te geven om daarmee toekomstige beslissingen te beïnvloeden.

3.2 Uitnodigingen

a. Reizen, bedrijfsbezoeken en congressen/seminars in het buitenland
Uitnodigingen voor reizen, bedrijfsbezoeken en congressen/seminars in het buitenland mogen worden aanvaard indien:
- **g)** er onderbouwd geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
- **h)** het zakelijke karakter en het belang voor Centraal Beheer APF wordt aangetoond, en
- **i)** de uitnodiging vooraf is goedgekeurd conform artikel 8.

b. Congressen/seminars in Nederland
Uitnodigingen voor kosteloze congressen/seminars in Nederland op het eigen vakgebied van een verbonden persoon mogen worden aanvaard indien:
- **a)** Er onderbouwd geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
- **b)** De uitnodiging vooraf is goedgekeurd conform artikel 8,
- **c)** Uitgezonderd van goedkeuring zijn uitnodigingen voor webinars en congressen van de toezichthouder, overheid en vakorganisaties waar Centraal Beheer APF lid van is.

c. Entertainment in binnen- en buitenland
Uitnodigingen voor entertainment (bijvoorbeeld sportwedstrijden en concerten) mogen worden aanvaard indien:
- **a)** Er onderbouwd geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
- **b)** Het zakelijke karakter en het belang voor Centraal Beheer APF wordt aangetoond, en
- **c)** De uitnodiging vooraf is goedgekeurd conform artikel 8.

d. Spreker congres
Uitnodigingen om als spreker op te treden op een congres of seminar mogen worden aanvaard indien:
- **a)** Er onderbouwd geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
- **b)** De eventuele beloning in verhouding staat met de verrichte werkzaamheden,
- **c)** De uitnodiging vooraf is goedgekeurd conform artikel 8.

Er wordt terughoudend omgegaan met frequent repeterende uitnodigingen.

3.3 Relevante nevenfuncties

Het aanvaarden of continueren van een relevante nevenfunctie van een verbonden persoon is toegestaan na goedkeuring door de voorzitter van het bestuur.
Bij de beoordeling wordt getoetst of sprake is van een nevenfunctie welke
- **a)** De schijn heeft, of kan opwekken, van een belangenconflict,
- **b)** Een onevenredig grote tijdsbesteding met zich meebrengt ten opzichte van de taak bij Centraal Beheer APF,
- **c)** Voor bestuurders en RvT-leden tot overschrijding van de maximale VTE-score van 1.0 kan leiden,
- **d)** Kan leiden tot reputatieschade voor Centraal Beheer APF.

De overwegingen van de voorzitter worden tijdens de bestuursvergadering toegelicht en vastgelegd in de notulen. De nevenfunctie wordt na goedkeuring door de verbonden persoon gemeld in de compliance portal.

3.4 Verbod op personele unies

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

3.5 Financiële belangen in zakelijke relaties

Het, al dan niet via een gelieerde derde, houden van een financieel belang in een bedrijf of instelling waarmee Centraal Beheer APF een zakelijke relatie onderhoudt, of mogelijk gaat onderhouden, is in verband met een (potentieel) belangenconflict niet toegestaan. Dit verbod is niet van toepassing op externe verbonden personen wanneer zij vanuit de zakelijke relatie als contactpersoon of dienstverlener optreden. De lijst zakelijke relaties wordt jaarlijks door het Pensioenbureau beschikbaar gesteld in iBabs.

3.6 Eigendommen van Centraal Beheer APF

De verbonden persoon gaat zorgvuldig om met de bedrijfsmiddelen van Centraal Beheer APF. Privégebruik van bedrijfsmiddelen is niet toegestaan zonder voorafgaande toestemming conform artikel 8. Voorbeelden zijn intellectueel eigendom, kantoorbenodigdheden, computers en computerprogramma's.

3.7 Gedagscode computergebruik

Centraal Beheer APF hanteert de gedragscode computergebruik. De verbonden persoon werkt conform de gedragscode computergebruik. Dit is een aanvullende gedragscode waarin de spelregels voor het gebruik van bedrijfsinformatie en bedrijfsmiddelen worden uitgewerkt.

3.8 Zakelijke relaties

Het is de verbonden persoon niet toegestaan als privépersoon of als vertegenwoordiger van een rechtspersoon transacties aan te gaan of (privé)gebruik te maken van diensten van zakelijke relaties, waarmee Centraal Beheer APF direct of indirect zakelijke contacten onderhoudt, tenzij dit algemeen gebruikelijk is, de diensten of producten tegen marktconforme voorwaarden worden uitgevoerd of verkocht waardoor geldelijk voordeel veroorzaakt door de verbintenis met Centraal Beheer APF is uitgesloten.

3.9 Onbetamelijk gedrag en gebruik (sociale) media

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

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

04
Normen over voorwetenschap

4.1 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 informatie. Het gebruik van voorwetenschap en het verspreiden van andere vertrouwelijke informatie is slechts toegestaan indien een zorgvuldige uitoefening van zijn functie dat vereist.

4.2 De verbonden persoon die met betrekking tot financiële instrumenten over informatie beschikt als bedoeld in artikel 4.1, 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 Het is de verbonden persoon verboden om transacties in een financieel instrument te (laten) verrichten naar aanleiding van of vooruitlopend op effectenorders van Centraal Beheer APF.

4.4 De verbonden persoon, anders dan de insider, die beschikt over informatie als bedoeld in artikel 4.1, rapporteert dit zowel aan het bestuur als aan de compliance officer. Het bestuur bepaalt aan de hand van deze melding of de verbonden persoon als (tijdelijke) insider wordt aangewezen.

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

05
Normen over persoonlijke transacties (insiderregeling)

5.1 Er mag nooit een verband bestaan tussen de transacties in financiële instrumenten die Centraal Beheer APF 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:

a) Deze informatie aan een derde mee te delen, anders dan in de normale uitoefening van zijn functie binnen Centraal Beheer APF, of

b) 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.

Deze bepaling is van overeenkomstige toepassing op een verbonden persoon die weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat hij over voorwetenschap beschikt.

5.4 Het bestuur besluit bij het aanstellen van een nieuwe verbonden persoon tijdens de bestuursvergadering om de betreffende persoon al dan niet als insider aan te merken. Tevens wordt jaarlijks het besluit om verbonden personen al dan niet als insider aan te merken heroverwogen. Iedere verbonden persoon die door het bestuur als insider wordt aangemerkt wordt daarvan onverwijld door het bestuur of door de compliance officer namens hen 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. Wanneer het bestuur twijfelt over het al dan niet aan merken van een verbonden persoon als insider kan de compliance officer om advies worden gevraagd.

06
Toezicht op persoonlijke transacties (insiderregeling)

6.1 De compliance officer houdt gegevens bij van de gemelde of door hem onderkende persoonlijke transacties en vermeldt daarbij in voorkomend geval tevens of de desbetreffende transactie goedgekeurd of verboden is.

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.

6.3 De insider is in het kader van een strikte naleving van de gedragscode gehouden desgevraagd alle informatie met betrekking tot een door hem of ten behoeve van hem verrichte persoonlijke transactie(s) aan de compliance officer te verstrekken.

6.4 De insider is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan Centraal Beheer APF, een andere instelling, lasthebber, beleggingsinstelling of andere derde, om de compliance officer alle informatie te verstrekken over enige ten behoeve van hem of in zijn opdracht verrichte persoonlijke transactie.

6.5 De compliance officer is bevoegd over de uitkomst van dit onderzoek schriftelijk te rapporteren aan 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 bestuur van de definitieve uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld. Indien het onderzoek zich richt op een lid van de raad van bestuur, rapporteert de compliance officer aan de raad van toezicht en wordt de insider door deze voorzitter van de uitkomst in kennis gesteld.

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

- **a)** Transacties in obligaties uitgegeven door de Staat en andere overheden,
- **b)** Transacties in financiële instrumenten waarvan het beheer, op grond van een schriftelijke overeenkomst is overgedragen aan een professionele vermogensbeheerder, op zodanige voorwaarden dat de insider geen invloed kan uitoefenen op de fondsselectie of op afzonderlijke transacties,
- **c)** Transacties in indexfondsen of in ter beurze genoteerde rechten van deelneming in (semi)open-ended-beleggingsinstellingen, mits de insider binnen die instelling geen functie vervult.

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

07
Vertrouwelijkheid

De verbonden persoon mag geen informatie over zaken – inclusief individuele pensioengegevens en beleggingen – van Centraal Beheer APF, waarvan hij weet of redelijkerwijs behoort te weten dat die informatie vertrouwelijk is, aan derden bekend maken of ten eigen voordele of ten behoeve van anderen dan Centraal Beheer APF gebruiken.

08
Meldingsplicht

Meld- en goedkeuringsproces (potentieel) tegenstrijdig belang, integriteitsrisico of reputatierisico:

a) Medewerkers pensioenbureau melden en vragen goedkeuring aan de directeur pensioenbureau;
b) Overige verbonden personen melden en vragen goedkeuring aan de bestuursvoorzitter;
c) De bestuursvoorzitter meldt en vraagt goedkeuring aan het voltallige bestuur;
d) Meldingen en goedkeuringen worden door de verbonden persoon vastgelegd in de portal van de compliance officer.
e) Meldingen en gegeven goedkeuringen met betrekking tot nevenfuncties worden tijdens de bestuursvergadering toegelicht door de bestuursvoorzitter.
f) De compliance officer treedt op verzoek als adviseur op.

09
Compliance officer

9.1 Centraal Beheer APF heeft het Nederlands Compliance Instituut als externe compliance officer aangesteld. De compliance officer wordt benoemd door het bestuur van Centraal Beheer APF. De compliance officer rapporteert in principe aan het bestuur, zowel voor de dagelijkse gang van zaken, als in het geval zich een bijzondere omstandigheid heeft voorgedaan. Een kopie van de rapportage wordt door de compliance officer verzonden aan de raad van toezicht. In het geval van een bijzondere omstandigheid met betrekking tot één van de leden van de raad van bestuur rapporteert de compliance officer direct aan de raad van toezicht.

9.2 Centraal Beheer APF 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.

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 en de genomen acties, alsmede overige van belang zijnde informatie, memoranda en correspondentie. De gegevens worden ten minste zeven jaar bewaard.

9.7 Het bestuur informeert de compliance officer indien verbonden personen worden aangewezen als insider. De compliance officer legt een lijst aan van alle verbonden personen die als insider worden aangemerkt.

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

10
Ondertekening gedragscode en jaarlijkse verklaring

10.1 Iedere verbonden persoon moet bij aanvang van zijn functie bij Centraal Beheer APF 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 Centraal Beheer APF, 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 Centraal Beheer APF blijven de uit de gedragscode geldende normen van toepassing op de verbonden persoon, voor zover dat uit hun aard voortvloeit.

10.3 Het bestuur hecht groot belang aan een snelle reactie op een verzoek tot verklaring van naleving en gaat ervan uit dat een verbonden persoon onder normale omstandigheden binnen 2 weken reageert op een dergelijk verzoek. Wanneer de verklaring te lang uitblijft kan het bestuur maatregelen nemen.

11
Sancties

Het handelen door de verbonden persoon in strijd met de gedragscode wordt beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen dat Centraal Beheer APF in de betrokkene moet kunnen stellen. Een dergelijk handelen kan reden zijn tot het opleggen van een sanctie, afhankelijk van de ernst van de overtreding en de relatie met betrokkene, zoals bijvoorbeeld:

1. Een waarschuwing aan betrokkene;
2. Melding van de overtreding aan:
   - **a)** Het bestuur;
   - **b)** Diegene/ organisatie/ orgaan die de verbonden persoon benoemd heeft;
   - **c)** De Nederlandsche Bank of de Autoriteit Financiële Markten;
   - **d)** Beroepsmatig ingestelde tuchtcolleges.
3. Ontslag door het bestuur uit de functie, danwel beëindiging van de contractuele relatie met Centraal Beheer APF.

Het voorgaande laat onverlet een vordering tot schadevergoeding en/ of aangifte bij de justitiële autoriteiten

12
Advies en bezwaar

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

13
Onvoorziene omstandigheden

13.1 Voor kwesties waarin deze gedragscode niet voorziet, beslist het bestuur.

14
Vaststelling en wijziging

14.1 Het bestuur van Centraal Beheer APF stelt de gedragscode vast.

14.2 De gedragscode wordt driejaarlijks herzien of eerder wanneer sprake is van materiële wijzigingen.

14.3 Naast deze gedragscode beschikt Centraal Beheer APF over verschillend beleid en regelingen in het kader van integere bedrijfsvoering.

15
Inwerkingtreding

15.1 De gedragscode is laatstelijk gewijzigd en vastgesteld op 15 december 2025.

Bijlage 1:
Toelichtingen belangenconflicten

Ter beheersing van het risico op belangenverstrengeling stelt deze gedragscode een aantal regels omtrent het melden en aanvaarden van relatiegeschenken, uitnodigingen en nevenfuncties en het aangaan van financiële belangen in zakelijke relaties van Centraal Beheer APF. Deze bijlage geeft een handleiding voor de interpretatie van de meld- en goedkeuringsplicht. Daarnaast geeft de bijlage Uitzonderingen meldprocedure een opsomming van personen/functies die zijn vrijgesteld van de meld- en goedkeuringsplicht. De bepalingen in de gedragscode zelf blijven leidend.

Belangenconflicten

Alle verbonden personen zijn verplicht (potentiële) belangenconflicten direct te melden aan de compliance officer. Hier kunnen geen vrijstellingen voor verleend worden.

Relatiegeschenken

Relatiegeschenken mogen zonder melding of goedkeuring worden geaccepteerd mits deze een waarde vertegenwoordigen van minder dan € 20 per persoon per kalenderjaar. Dit geldt ook voor opvolgende relatiegeschenken van eenzelfde persoon of organisatie, deze mogen geaccepteerd worden mits ze opgeteld in een jaar een waarde vertegenwoordigen van minder dan € 75. Indien de waarde van het geschenk meer dan € 75 bedraagt of niet kan worden vastgesteld dan dient voorafgaand goedkeuring te worden verkregen. Geschenken mogen nooit geaccepteerd worden wanneer sprake is van (schijn van) potentiële beïnvloeding. Geschenken met een disproportionele hoge waarde mogen niet geaccepteerd worden, bij twijfel dient de compliance officer om advies gevraagd te worden.

Bij goedkeuring zal worden beoordeeld of het geschenk proportioneel is, geen schijn van belangenverstrengeling opwekt en enig belang dient. Hierbij wordt bijvoorbeeld ook gekeken naar de status van de schenkende partij: is dit een bestaande relatie? Staan er (her)onderhandelingen op het programma? Is het geschenk gerelateerd aan een afgerond project?

Terughoudend omgaan met relatiegeschenken betekent ook dat er geen geld of op geld waardeerbare cadeaubonnen mogen gaat terughoudend om met het geven van relatiegeschenken. Deze geschenken zullen in ieder geval de grens van € 50 niet overschrijden. Bij twijfel of bij dreigende overschrijding wordt de compliance officer ingelicht.

Uitnodigingen

De gedragscode stelt regels hoe om te gaan met uitnodigingen in verschillende situaties. In alle gevallen geldt dat:

a) Er geen sprake mag zijn van een potentieel belangenconflict;
b) Er vooraf goedkeuring is verleend en/of melding is verricht.

Bij het beoordelen of het accepteren van een uitnodiging wel of niet acceptabel is wordt in ieder geval gekeken naar:

a) De waarde van de uitnodiging;
b) De verhouding zakelijk nut en entertainment;
c) De reden van verstrekking van de uitnodiging;
d) Status van de uitnodigende partij (zie ook relatiegeschenken);
e) Positie van de genodigde in een eventueel besluitvormingsproces;
f) Tijdsbesteding.

Nevenfuncties

Relevante nevenfuncties dienen ter goedkeuring te worden voorgelegd aan de voorzitter van het bestuur wanneer deze relevant zijn voor de werkzaamheden bij Centraal Beheer APF. De relevantie wordt niet alleen bepaald door potentiële conflicterende belangen. Nevenfuncties zijn in ieder geval relevant wanneer deze:

a) Betaald zijn;
b) Bij een ander pensioenfonds worden uitgevoerd;
c) Potentieel een belangenconflict op kunnen leveren;
d) Voor een (potentiële) zakelijke relatie van Centraal Beheer APF worden uitgevoerd;
e) Meetellen in de VTE-score van artikel 35a BuPw;
f) Een tijdsbesteding vragen van gemiddeld 5 of meer uur per week;
g) In de financiële- of pensioensector worden uitgevoerd;
h) Gelieerd zijn aan politieke activiteiten;
i) Mogelijk kunnen leiden tot reputatieschade.

Financiële belangen in zakelijke relaties en omgang zakelijke relaties

Het is niet toegestaan om persoonlijke belangen te hebben in zakelijke relaties of producten af te nemen, bij zakelijke relaties. Dit verbod is niet van toepassing op niet aanmerkelijke belangen (belangen < 3%). Het afnemen van producten is wel toegestaan als dit algemeen gebruikelijk is en de diensten of producten tegen marktconforme voorwaarden worden uitgevoerd of verkocht.

Dit verbod is bijvoorbeeld wel van toepassing wanneer een IT-leverancier diensten gaat verlenen en een bestuurder/ medewerker aandelen houdt in deze IT-onderneming. Of wanneer een leverancier ook gaat leveren aan de BV van een adviseur tegen niet marktconforme voorwaarden.

De compliance officer kan te allen tijde door de verbonden persoon, danwel het bestuur om advies gevraagd worden. De compliance officer voert, aan de hand van ontvangen meldingen en eigen uitvraag/onderzoek, de administratie met betrekking tot meldingen en goedkeuringen.

Bijlage 2: VTE-scores

Toelichting

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

Aandachtspunt

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

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

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

Toelichting bepaling VTE-scores	Minimale VTE-score pensioenfonds <= € 10 miljard beheerd vermogen	Minimale VTE-score pensioenfonds > € 10 miljard beheerd vermogen	Minimale VTE-score overige rechtspersonen (B.V., N.V., Stichting, niet zijnde pensioenfonds)
Bestuursvoorzitter	0.3	0.6	0.6
Bestuurder	0.2	0.4	0.6
Voorzitter toezichthoudend orgaan	0.2	0.2	0.4
Lid toezichthoudend orgaan	0.1	0.1	0.2

Bijlage 3: Versiegeschiedenis

Versie	Datum	Auteur	Opmerkingen
1.0	2016		• Eerste versie
1.1	1 juli 2024		• Nieuwe versie
2.0	15 december 2025	Ruud van der Mast en Lieke Snoek	• Aanpassing meld- en goedkeuringsplicht (artikel 8) • Aanpassing reactietermijn verklaring naleving (artikel 10.3) • Toevoeging wijzigingsperiode (artikel 14.2) • Verwijdering lijst met aangewezen personen (bijlage 1) • Aanpassing lay-out aan nieuwe huisstijl

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een merk van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 122a van de Pensioenwet.