		Mondiaal beleid		
Titel:	Beleid voor aandelenhandel met voorkennis	Verantwoordelijke partij: Algemeen Adviseur		
Volgende revisiedatum:	oktober 2020	Uitgiftedatum:	december 2018	Pagina: 1 van 8

I. DOEL


Dit beleid voor aandelenhandel met voorkennis ("Beleid") geeft richtlijnen met betrekking tot transacties in de aandelen van Modine Manufacturing Company (het "Bedrijf") en het omgaan met vertrouwelijke informatie over het Bedrijf en de bedrijven waarmee het Bedrijf zaken doet. De Ethische Bedrijfscommissie van het Bedrijf heeft dit Beleid aangenomen voor het stimuleren van de naleving van wetten die verbieden dat bepaalde personen die op de hoogte zijn van relevante niet-openbare informatie over een bedrijf: (i) handelen in aandelen van dat bedrijf; of (ii) relevante niet-openbare informatie aan andere personen doorgeven, die kunnen handelen op basis van die informatie.

II. TOEPASSING

A. Personen die onderworpen zijn aan het Beleid ("Gecontroleerde Individuen")

- (1) *Werknemers en directeurs.* Dit beleid is van toepassing op alle werknemers van het Bedrijf en haar dochterondernemingen en alle leden van de Raad van Bestuur van het Bedrijf. Het Bedrijf kan tevens bepalen dat andere personen onderworpen moeten worden aan dit Beleid, zoals aannemers of consultants die toegang hebben tot Relevante Niet-openbare Informatie (zoals hieronder gedefinieerd). Elke dergelijke persoon is individueel een "Insider" en gezamenlijk zijn deze personen "Insiders" voor doeleinden van deze paragraaf. In dit Beleid worden alle leden van de Raad van Bestuur van het Bedrijf en alle uitvoerende functionarissen van het Bedrijf "Paragraaf 16-insiders" genoemd.
- (2) *Familieleden en anderen.* Dit Beleid is van toepassing op alle familieleden die wonen bij een Insider en alle familieleden die niet in een dergelijk huishouden wonen maar wiens transacties in Bedrijfsaandelen (als hieronder gedefinieerd) worden gestuurd door een Insider of die vallen onder de invloed of controle van een Insider. Een dergelijke Insider heeft de plicht om deze individuen bewust te maken van de noodzaak om advies van de Insider in te winnen voordat zij gaan handelen in Bedrijfsaandelen, en de Insider moet alle dergelijke transacties behandelen voor het doeleinde van dit Beleid en toepasselijke aandelenwetten als ware de transacties voor eigen rekening van de Insider. Dit Beleid is echter niet van toepassing op persoonlijke aandelentransacties waarbij de beslissing tot aankoop of verkoop wordt gedaan door een derde die niet wordt gecontroleerd door, beïnvloed wordt door of woont binnen het huishouden van een Insider.
- (3) *Entiteiten die worden beïnvloed of gecontroleerd dooreen werknemer of directeur.* Dit Beleid is van toepassing op alle entiteiten die worden beïnvloed of gecontroleerd door een Insider, inclusief enige corporaties, partnerschappen of trusts (gezamenlijk "Gecontroleerde Entiteiten" genoemd), en transacties door deze Gecontroleerde Entiteiten moeten worden behandeld voor de doeleinden van dit Beleid en toepasselijke aandelenwetten als ware deze voor eigen rekening van de Insider.

B. Transacties die onder het Beleid vallen. Dit Beleid is van toepassing op transacties in

		Mondiaal beleid		
Titel:	Beleid voor aandelenhandel met voorkennis	Verantwoordelijke partij: Algemeen Adviseur		
Volgende revisiedatum:	oktober 2020	Uitgiftedatum:	december 2018	Pagina: 2 van 8

de aandelen van het Bedrijf (gezamenlijk “Bedrijfsaandelen” genoemd in dit Beleid), inclusief de gewone aandelen, opties op de aanschaf van gewone aandelen of enige andere soort aandelen die het Bedrijf kan uitgeven.

- C. Administratie van het Beleid. De Algemeen Adviseur van het Bedrijf zal dienen als de Controlefunctionaris voor de doeleinden van dit Beleid, en in zijn/haar afwezigheid, zal een andere werknemer die is aangewezen door de Controlefunctionaris verantwoordelijk zijn voor de administratie van dit Beleid. Alle vaststellingen en interpretaties door de Controlefunctionaris zullen definitief zijn en niet worden onderworpen aan nadere controle.

III. BELEIDSVERKLARING

- A. Algemeen Beleid. Het beleid van het Bedrijf is dat geen Gecontroleerd Individu die op de hoogte is van Relevante Niet-openbare Informatie met betrekking tot het Bedrijf, direct of indirect:

- (1) zich mag inlaten met transacties in Bedrijfsaandelen, behalve als anderszins gespecificeerd in deze Paragraaf onder de kopjes “Bepaalde transacties onder 401(k)plannen” en “Regel 10b5-1-plannen”;
- (2) de aankoop of verkoop van enige Bedrijfsaandelen aanraden aan een ander;
- (3) relevante Niet-openbare Informatie onthullen aan personen binnen het Bedrijf wiens taak hen niet vereist om te beschikken over dergelijke informatie, of buiten het Bedrijf aan andere personen, inclusief maar niet beperkt tot familie, vrienden, zakenpartners, investeerders en consultants, tenzij een dergelijke onthulling wordt gedaan in overeenstemming met het beleid van het Bedrijf met betrekking tot de bescherming of geautoriseerde externe onthulling van dergelijke informatie met betrekking tot het Bedrijf. Dit omvat het delen van dergelijke informatie via sociale media of andere internetforums; of
- (4) iemand helpen die is betrokken bij de bovenstaande activiteiten.

Het is bovendien beleid van het Bedrijf dat geen Gecontroleerde Individu die in de loop van het werken bij het Bedrijf, op de hoogte komt van Relevante Niet-openbare Informatie over een ander bedrijf waarmee het Bedrijf zaken doet, inclusief een klant of leverancier van het Bedrijf, mag handelen in de aandelen van dat bedrijf totdat de informatie openbaar wordt gemaakt of niet meer relevant is.

Er bestaan uitzonderingen op dit Beleid, behalve als specifiek hierin vermeld. Transacties die om onafhankelijke redenen noodzakelijk of gerechtvaardigd zijn (zoals de noodzaak om geld in te zamelen voor noodkosten) zijn niet uitgezonderd van dit Beleid. De aandelenwetten erkennen geen verzachtende omstandigheden, en in elk

		Mondiaal beleid		
Titel:	Beleid voor aandelenhandel met voorkennis	Verantwoordelijke partij: Algemeen Adviseur		
Volgende revisiedatum:	oktober 2020	Uitgiftedatum:	december 2018	Pagina: 3 van 8

geval moet zelfs de schijn van een ongepaste transactie worden vermeden om de reputatie van het Bedrijf te behouden voor het naleven van de hoogste gedragsnormen.

- B. Bepaalde transacties onder 401(k)-plannen. Dit Beleid verbiedt wel bepaalde verkiezingen die een werknemer van het Bedrijf kan maken onder het 401(k)-plan indien die werknemer beschikt over Materiële Niet-openbare Informatie op het moment van dergelijke verkiezingen, inclusief: (a) een verkiezing om een overschrijving binnen plannen te maken van een bestaand rekeningsaldo uit het aandelenfonds van het Bedrijf; en (b) een verkiezing om geld te lenen van uw 401(k)-planrekening als de lening leidt tot liquidatie van een deel of al uw saldo in het aandelenfonds van het Bedrijf.
- C. Regel 10b5-1-plannen. Regel 10b5-1 onder de Amerikaanse Wet Aandelenuitwisseling geeft een bescherming tegen de kans op aandelenhandel met voorkennis onder Regel 10b-5. Om in aanmerking te komen om te steunen op deze bescherming, moet een persoon meedoen met een Regel 10b5-1-plan voor transacties in Bedrijfsaandelen dat voldoet aan bepaalde voorwaarden die worden gespecificeerd in de Regel (een “Regel 10b5-1-plan”) voordat dergelijke transacties worden gedaan. Als het plan voldoet aan de vereisten van Regel 10b5-1, mogen Bedrijfsaandelen worden gekocht of verkocht zonder rekening te houden met bepaalde beperkingen betreffende aandelenhandel met voorkennis, zolang als de handelende persoon voldoet aan de voorwaarden van het plan. Over het algemeen moet een Regel 10b5-1-plan worden aangegaan op een moment dat de persoon die meedoet met het plan, niet op de hoogte is van Relevante Niet-openbare Informatie. Wanneer het plan is aangenomen, mag de persoon geen invloed uitoefenen op de hoeveelheid te verhandelen aandelen, de prijs waartegen ze moeten worden verhandeld of de datum van de handel. Het plan moet het bedrag, de prijs of de timing van transacties van tevoren specificeren of discretie overdragen aan een onafhankelijke derde.

IV. VERANTWOORDELIJKHEID VOOR NALEVING

Gecontroleerde Individuen hebben ethische en wettelijke verplichtingen voor het onderhouden van de vertrouwelijkheid van informatie over het Bedrijf, en om zich niet in te laten met transacties in Bedrijfsaandelen terwijl zij in het bezit zijn van Relevante Niet-openbare Informatie. Elk Gecontroleerde Individu is verantwoordelijk om ervoor te zorgen dat hij of zij dit Beleid naleeft. In alle gevallen ligt de verantwoordelijkheid voor het bepalen of dat Gecontroleerde Individu in bezit is van Relevante Niet-openbare Informatie, en geen enkele actie of inactiviteit van de kant van het Bedrijf, de Controlefunctionaris of enige andere werknemer of directeur ontheft een dergelijk Gecontroleerd Individu van aansprakelijkheid onder toepasselijke aandelenwetten. Gecontroleerde Individuen zouden zware juridische sancties alsook strafmaatregelen kunnen worden opgelegd door het Bedrijf voor enig gedrag dat wordt verboden door dit Beleid of toepasselijke aandelenwetten, zoals hieronder meer gedetailleerd omschreven onder het kopje “Consequenties van overtredingen”.

		Mondiaal beleid		
Titel:	Beleid voor aandelenhandel met voorkennis	Verantwoordelijke partij: Algemeen Adviseur		
Volgende revisiedatum:	oktober 2020	Uitgiftedatum:	december 2018	Pagina: 4 van 8


V. PROCEDURES EN BEPERKINGEN

Het Bedrijf heeft aanvullende procedures ingesteld om zo het Bedrijf te helpen bij de administratie van dit Beleid, om te zorgen voor naleving van wetten die aandelenhandel met voorkennis verbieden wanneer individuen in het bezit zijn van Relevante Niet-openbare Informatie, en om het verschijnen van enige ongepastheid te vermijden.

- A. Voorafgaande toestemmingsprocedures voor Paragraaf 16-insiders. Paragraaf 16-insiders mogen zich niet inlaten met enige transactie in Bedrijfsaandelen, inclusief deelname aan een 10b5-1-plan met betrekking tot Bedrijfsaandelen, zonder eerst voorafgaande toestemming voor de transactie te verkrijgen van de Controlefunctionaris. Een verzoek om voorafgaande toestemming moet tenminste twee werkdagen voorafgaand aan de voorgestelde transactie worden ingediend bij de Controlefunctionaris. Elk Regel 10b5-1-plan moet vijf werkdagen voorafgaand aan de invoer in het Regel 10b5-1-plan ter goedkeuring worden ingediend. Geen nadere voorafgaande goedkeuring van transacties die worden uitgevoerd ingevolge het Regel 10b5-1-plan, zijn vereist. Paragraaf 16-insiders moeten echter als altijd alle transacties onmiddellijk melden aan de Juridische afdeling om zo te zorgen voor juiste en tijdige openbare bekendmaking. De Controlefunctionaris heeft geen verplichting om een transactie goed te keuren die is ingediend ter voorafgaande toestemming, en kan bepalen om de transactie niet toe te staan. Als een persoon voorafgaande toestemming nastreeft en de toestemming om zich in te laten met de transactie wordt geweigerd, dan moet hij of zij zich onthouden van het starten van enige transactie in Bedrijfsaandelen, en moet geen enkele andere persoon informeren over de beperking.
- B. Driemaandelijke handelsbeperkingen. Paragraaf 16-insiders mogen geen transacties uitvoeren in de Bedrijfsaandelen (anders dan als gespecificeerd in dit Beleid) gedurende een "Black-outperiode" die begint op de eerste dag van elk fiscaal kwartaal en die eindigt op de ochtend van de tweede werkdag na de datum van de openbare publicatie van de winstresultaten van het Bedrijf voor dat kwartaal. Met andere woorden mogen deze personen alleen transacties in Bedrijfsaandelen uitvoeren gedurende het "Open Venster" dat begint op de ochtend van de tweede werkdag na de openbare publicatie van de kwartaalwinst van het Bedrijf, en dat eindigt op de laatste dag van het fiscale kwartaal.

Als voorzorg kunnen andere Gecontroleerde Individuen ervoor kiezen om hun transacties in Bedrijfsaandelen te beperken tot de periode van het "Open Venster". De uiteindelijke verantwoordelijkheid om te zorgen voor naleving blijft echter bij het Gecontroleerde Individu.

- C. Gebeurtenisspecifieke perioden van handelsbeperking voor aangewezen Gecontroleerde Individuen. Van tijd tot tijd kan een gebeurtenis optreden of informatie kan zich ontwikkelen die relevant is voor het Bedrijf en die slechts bekend is bij een paar Gecontroleerde Individuen. Zo lang de gebeurtenis of de informatie relevant en

		Mondiaal beleid		
Titel:	Beleid voor aandelenhandel met voorkennis	Verantwoordelijke partij: Algemeen Adviseur		
Volgende revisiedatum:	oktober 2020	Uitgiftedatum:	december 2018	Pagina: 5 van 8

niet-openbaar blijft, mogen de personen die zijn aangewezen door de Controlefunctionaris gedurende een bepaalde tijdsperiode niet handelen in Bedrijfsaandelen, wat verder kan lopen dan de typische Black-outperiode die hierboven wordt omschreven. In dat geval informeert de Controlefunctionaris deze personen dat zij niet moeten handelen in de Bedrijfsaandelen, wellicht zonder de reden voor de beperking bekend te maken. De aanwezigheid van een gebeurtenis- of informatiespecifieke handelsbeperkingperiode of de verlenging van een Black-outperiode wordt niet aangekondigd aan het Bedrijf als geheel, en moet niet door de Gecontroleerde Individuen worden gecommuniceerd richting andere personen.


- D. Speciale en verboden transacties. Het Bedrijf heeft vastgesteld dat er een verhoogd juridisch risico en/of het optreden van ongepast of onbehoorlijk gedrag aanwezig is als Gecontroleerde Individuen zich inlaten met bepaalde soorten transacties. Daarom is het beleid van het Bedrijf dat de hieronder vermelde Gecontroleerde Individuen zich niet mogen inlaten met de hieronder omschreven transacties:

Short gaan. Short gaan van Bedrijfsaandelen (d.w.z. de verkoop van een aandeel dat niet in bezit is van de verkoper) kan bewijs zijn van een verwachting aan de kant van de verkoper dat de aandelen gaan dalen in waarde, en daarom het potentieel hebben om signalen af te geven aan de markt dat de verkoper geen vertrouwen heeft in de potentiële klanten van het Bedrijf. Bovendien kan short gaan de drijfveer van de verkoper verlagen om te proberen de prestatie van het Bedrijf te verbeteren. Om deze redenen is short gaan van Bedrijfsaandelen verboden voor alle Gecontroleerde Individuen.

Indekken door termijntransacties. Indekken door termijntransacties of monetisatietransacties kan worden bereikt via een aantal mogelijke mechanismen, inclusief door het gebruik van financiële instrumenten, zoals PVF's, aandelenwissels, collars en valutafondsen. Dergelijk indekken door termijntransacties kan een persoon toestaan om Bedrijfsaandelen te blijven bezitten die zijn verkregen via beloningsregelingen voor werknemers of anderszins, maar zonder de volledige risico's en compensaties voor eigendom. Wanneer dat optreedt, kan de directeur, de functionaris of de werknemer wellicht niet meer dezelfde doelstellingen hebben als de andere aandeelhouders van het Bedrijf. Om deze redenen zijn indekken door termijntransacties en monetisatietransacties van Bedrijfsaandelen verboden voor alle Gecontroleerde Individuen.

Handel op korte termijn ("short swing"). Paragraaf 16-insiders mogen geen Bedrijfsaandelen van dezelfde klasse verkopen gedurende de zes maanden na de aankoop van dergelijke aandelen (en vice versa wat betreft aankopen van Bedrijfsaandelen).

Verpandingstransacties. Effecten op een marginrekening als onderpand voor een marginrekening of anderszins in onderpand gegeven kunnen door de broker worden verkocht zonder instemming van de klant. Omdat zulke verkooptransacties kunnen

		Mondiaal beleid		
Titel:	Beleid voor aandelenhandel met voorkennis	Verantwoordelijke partij: Algemeen Adviseur		
Volgende revisiedatum:	oktober 2020	Uitgiftedatum:	december 2018	Pagina: 6 van 8

plaatsvinden op een tijdstip waarop de pandgever zou kunnen beschikken over essentiële vertrouwelijke informatie of anderszins niet mag handelen in effecten van het bedrijf, mogen Section 16 Insiders geen effecten van het bedrijf op een marginrekening bezitten of effecten van het bedrijf op enige andere wijze in onderpand geven.

Staande en limietorders. Staande en limietorders (behalve staande en limietorders onder goedgekeurde Regel 10b5-1-plannen) creëren verhoogde risico's voor overtredingen van aandelenhandel met voorkennis die vergelijkbaar zijn met het gebruik van prolongatierekeningen. Er is geen controle over de timing van aankopen of verkopen die resulteert uit staande instructies van een makelaar, en als gevolg kan de makelaar een transactie uitvoeren wanneer een directeur, functionaris of andere werknemer in het bezit is van Relevante Niet-openbare Informatie. Het Bedrijf verbiedt Paragraaf 16-insiders daarom om staande of limietorders te plaatsen op Bedrijfsaandelen.

- E. Transacties na beëindiging. Dit Beleid blijft gelden voor transacties in Bedrijfsaandelen, zelfs na beëindiging van het dienstverband van een Gecontroleerd Individu bij het Bedrijf. Als een Gecontroleerd Individu in bezit is van Relevante Niet-openbare Informatie wanneer zijn of haar dienstverband eindigt, mag dat Gecontroleerde Individu niet handelen in Bedrijfsaandelen totdat die informatie openbaar is gemaakt of niet meer relevant is.

VI. GEVOLGEN VAN OVERTREDINGEN

De aankoop of verkoop van Bedrijfsaandelen terwijl men op de hoogte is van Relevante Niet-openbare Informatie, of de onthulling van Relevante Niet-openbare Informatie aan anderen die vervolgens gaan handelen in de Bedrijfsaandelen, is bij wet verboden. Overtredingen van aandelenhandel met voorkennis worden beslist vervolgd door de Aandelen- en Valutacommissie van de Verenigde Staten ("SEC"), door Amerikaanse advocaten en door nationale handhavingautoriteiten alsook door buitenlandse jurisdicties. De straffen voor overtredingen van aandelenhandel met voorkennis zijn zwaar, en kunnen aanzienlijke boetes en gevangenisstraf omvatten. Terwijl de regelgevende instanties hun inspanningen concentreren op de individuen die handelen, of die inlichtingen verstrekken omtrent vertrouwelijke informatie aan anderen die handelen, leggen de federale aandelenwetten tevens potentiële aansprakelijkheid bij bedrijven en andere "controlerende personen" indien zij nalaten om redelijke stappen te ondernemen om aandelenhandel met voorkennis door bedrijfspersoneel te voorkomen.

Bovendien kan het nalaten van een Gecontroleerd Individu om dit Beleid na te leven het Gecontroleerde Individu onderwerpen aan door het Bedrijf opgelegde sancties, inclusief ontslag om dringende reden, ongeacht of het niet naleven van de werknemer leidt tot een overtreding van de wet.

		Mondiaal beleid		
Titel:	Beleid voor aandelenhandel met voorkennis		Verantwoordelijke partij: Algemeen Adviseur	
Volgende revisiedatum:	oktober 2020	Uitgiftedatum:	december 2018	Pagina: 7 van 8

VII. BEDRIJFSBIJSTAND

Het Bedrijf moedigt elke persoon met een vraag over dit Beleid of de toepassing daarvan op enige voorgestelde transactie aan om aanvullende begeleiding te verkrijgen bij de Controlefunctionaris.

VIII. DEFINITIES

Relevante informatie. Informatie wordt beschouwd als “relevant” indien een redelijke investeerder die informatie als belangrijk zou beschouwen bij het maken van een beslissing om aandelen te kopen, vast te houden of te verkopen. Alle informatie waarvan men zou kunnen verwachten dat dit van invloed is op de aandelenprijs van het Bedrijf, zijnde positief of negatief, moet worden beschouwd als relevant. Er bestaat geen heldere norm voor het beoordelen van relevantie; relevantie is eerder gebaseerd op een beoordeling van alle feiten en omstandigheden, en wordt vaak geëvalueerd door handhavingautoriteiten met het voordeel van wijsheid achteraf. Terwijl het niet mogelijk is om alle categorieën van relevante informatie te definiëren, zijn enkele voorbeelden van informatie die doorgaans als relevant zou worden beschouwd:

- ramingen van toekomstige winst of verlies, of andere inkomensbegeleiding;
- wijzigingen in eerder aangekondigde inkomensbegeleiding, of de beslissing om inkomensbegeleiding op te schorten;
- een hangende of voorgestelde fusie, belangrijke acquisitie of aanbestedingsaanbod;
- een hangende of voorgestelde acquisitie of beschikking over een belangrijke activa;
- een hangend of voorgesteld belangrijk samenwerkingsverband;
- een aanzienlijke bedrijfsherstructurering;
- aanzienlijke transacties van gerelateerde partijen;
- een wijziging in dividendbeleid, de verklaring van een aandelensplitsing of een aanbod van aanvullende aandelen;
- bankleningen of andere financieringstransacties buiten het normale verloop;
- de instelling van een programma van heraankoop voor Bedrijfsaandelen;
- een belangrijke wijziging in het management;
- een wijziging van accountants of de melding dat men niet meer kan vertrouwen op de accountantsverslagen;
- ontwikkeling van een belangrijk nieuw product, proces of service;
- hangende of dreigende belangrijke rechtszaak, of de uitspraak van een dergelijke rechtszaak;
- ophanden zijnd faillissement of de aanwezigheid van ernstige liquiditeitsproblemen;
- het binnenhalen of verliezen van een belangrijke klant of leverancier; en
- het opleggen van een verbod op handelen in Bedrijfsaandelen of de aandelen van een ander bedrijf.

		Mondiaal beleid		
Titel:	Beleid voor aandelenhandel met voorkennis	Verantwoordelijke partij: Algemeen Adviseur		
Volgende revisiedatum:	oktober 2020	Uitgiftedatum:	december 2018	Pagina: 8 van 8

Wanneer wordt informatie beschouwd als openbaar. Informatie die niet openbaar is gemaakt aan het publiek wordt algemeen beschouwd als niet-openbare informatie. Om vast te stellen dat de informatie bekend is gemaakt aan het publiek, kan het nodig zijn om aan te tonen dat de informatie op brede schaal is verspreid. Informatie zou over het algemeen worden beschouwd als op brede schaal verspreid als het bekend is gemaakt via nieuwslijnen, publicatie in een op brede schaal beschikbare krant, nieuwswebsite of openbaar bekendgemaakte documenten die zijn gearchiveerd bij de SEC en die beschikbaar zijn op de website van SEC. Vergeleken daarmee zou informatie waarschijnlijk niet worden beschouwd als op brede schaal verspreid als het alleen beschikbaar is voor de werknemers van het Bedrijf.

Wanneer informatie op brede schaal wordt verspreid, is het nog steeds nodig om het investerende publiek voldoende tijd te geven om de informatie te absorberen. Als algemene regel geldt dat informatie niet moet worden beschouwd als volledig geabsorbeerd door de markt tot de tweede werkdag nadat de informatie wordt vrijgegeven. Als het Bedrijf bijvoorbeeld een relevante aankondiging zou doen op maandag, moet het waarschijnlijk niet als volledig geabsorbeerd worden beschouwd tot op woensdag. Afhankelijk van de specifieke omstandigheden, kan het Bedrijf bepalen dat een langere of kortere periode moet gelden voor de vrijgave van specifieke Relevante Niet-openbare Informatie.

Relevante Niet-openbare Informatie is dus informatie die wordt beschouwd als “relevant” (als hierboven gedefinieerd), maar die nog niet “openbaar” is (als hierboven gedefinieerd).