

**Doctors Pension Funds Services B.V.**

**Gedragscode**

Utrecht, 13 augustus 2008  
Ingangsdatum: 1 januari 2009

## **GEDRAGSCODE Medewerkers Doctors Pension Funds Services B.V.;**

Gewijzigd en in werking getreden op 1 januari 2009

### **DOEL GEDRAGSCODE**

Een professionele organisatie neemt de nodige maatregelen om de (indruk van) vermenging van zakelijke en privé-belangen te voorkomen, ter waarborging van de integriteit van de bedrijfstak in het algemeen en van Doctors Pension Funds Services B.V. (hierna: Doctors Pension Funds Services) in het bijzonder. De gedragscode geeft de medewerkers van Doctors Pension Funds Services aan wat er op dit punt van hen verwacht wordt, hoe zij daarover moeten rapporteren en wat er gebeurt in geval van overtreding. De directie hecht grote waarde aan een actief beleid op dit punt en heeft het management opdracht gegeven om toe te zien op een strikte naleving van deze gedragscode.

Melding wordt gedaan aan de Compliance Officer. Overtreding van deze gedragscode kan ernstige gevolgen hebben. Bij twijfel over een situatie of een transactie dient u direct contact op te nemen met de Compliance Officer.

De Compliance Officer is:

De heer Ad Verstraete  
Controller en AO/IC medewerker DPFS  
Afdeling Finance & Control  
tel. 030-252 728  
e-mail: a.verstraete@dpfs.nl

De Compliance Officer is bij wijze van spreken het geweten van Doctors Pension Funds Services. Insiders van Doctors Pension Funds Services moeten bijvoorbeeld privé-(effecten)transacties bij de Compliance Officer melden. Hij controleert de naleving van de gedragscode en is het aanspreekpunt voor iedereen die vragen of opmerkingen heeft. Als dat nodig is, kan de Compliance Officer zelfs een onderzoek instellen.

### **TOELICHTING OP DE CODE**

De Compliance Code is een juridische tekst. Omdat juridische teksten soms moeilijk zijn te doorgronden, vindt u onder elk artikel een toelichting in een meer populaire toonzetting. Aan de toelichting kunt u echter geen rechten ontleen. De in de artikelen van de gedragscode opgenomen tekst is beslissend. Mocht er ondanks de toelichting nog onduidelijkheid bestaan over de uitleg van een bepaling, neemt u dan contact op met de Compliance Officer op bovenstaand nummer.

## **ARTIKEL 1 DEFINITIES**

In deze gedragscode wordt verstaan onder:

- 1 betrokkene: de directieleden en medewerkers van Doctors Pension Funds Services inclusief medewerkers die op basis van een tijdelijk (arbeids)contract in dienst zijn van Doctors Pension Funds Services, alsmede personen die uit andere hoofde bedrijfskritische werkzaamheden voor Doctors Pension Funds Services verrichten en over vertrouwelijke informatie kunnen beschikken.
- 2 gelieerde derden van de betrokkene:
  - (i) de echtgenoot, echtgenote of partner;
  - (ii) bloedverwanten en aanverwanten tot in de tweede graad;
  - (iii) personen die tot het huishouden van de betrokkene behoren;
  - (iv) lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije-hand-beheerders), voor zover handelend ten behoeve van de betrokkene;
  - (v) rechtspersonen en beleggingsclubs waarin de betrokkene zeggenschap heeft ten aanzien van het beleggingsbeleid.
- 3 insider: een betrokkene die uit hoofde van zijn functie of positie regelmatig over koersgevoelige informatie beschikt of kan beschikken, dan wel bekend (kan) zijn met door Doctors Pension Funds Services uit te voeren beleggingstransacties waaronder ook begrepen beleggingen in onroerend goed en hypotheek.
- 4 koersgevoelige informatie: bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op de rechtspersoon, vennootschap of instelling waarop de effecten betrekking hebben of op de handel in deze effecten, welke informatie niet openbaar is gemaakt en waarvan openbaarmaking significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de effecten of op de koers van daarvan afgeleide effecten.
- 5 privé effectentransactie: het anders dan in de uitoefening van functie of positie verrichten, doen verrichten of bewerkstelligen van enige handeling, middellijk of onmiddellijk voor eigen rekening of mede voor eigen rekening of ten behoeve van een derde, tot aankoop of verkoop van een effect. Onder een privé effectentransactie wordt in de gedragscode niet verstaan een transactie in een (semi)-open-ended-beleggingsfonds, tenzij een insider in dit beleggingsfonds een bestuurs- of beheerfunctie vervult.

## **ARTIKEL 2 DOELSTELLING**

- 1 Het doel van deze Code is het waarborgen en handhaven van de integriteit en goede naam van Doctors Pension Funds Services om zodoende het vertrouwen van haar opdrachtgevers, belanghebbenden en derden in Doctors Pension Funds Services, te bevorderen.
- 2 De regeling beoogt privé effectentransacties en andere privé-(beleggings)transacties van medewerkers van Doctors Pension Funds Services zodanig te reguleren dat ongewenste vermenging van belangen van Doctors Pension Funds Services en privé-belangen en/of andere belangen van die medewerkers, respectievelijk geruchtvorming daaromtrent, wordt voorkomen en bovendien dat met koersgevoelige informatie zorgvuldig wordt omgegaan. Het doel van deze gedragscode rechtvaardigt de nadelen die voor individuele medewerkers uit de naleving van deze Code voortvloeien, namelijk een zekere inbreuk op hun vrijheid van handelen en hun privacy.
- 3 Deze gedragscode geldt voor betrokkenen en insiders van Doctors Pension Funds Services. De insiders staan opgenomen in bijlage I bij deze gedragscode. Voor insiders gelden aanvullende, strengere bepalingen. Deze zijn opgenomen in artikel 6.
- 4 Deze gedragscode blijft tot zes maanden na het beëindigen van het dienstverband, functie of werkzaamheden van de betrokkene op deze betrokkene van toepassing.

Toelichting:

*Een opdrachtgever moet kunnen vertrouwen op de integriteit van de organisatie waarmee hij zaken doet. Zelfs de schijn van belangenverstrengeling of partijdigheid moet daarom worden vermeden. Mede gezien dit feit is het begrip privé effectentransactie zeer ruim geformuleerd. Wie zich aan onze gedragsregels houdt, voorkomt (de indruk) dat privé-belangen van medewerkers van Doctors Pension Funds Services een rol spelen bij zakelijke transacties of adviezen. Het is niet te voorkomen dat die regels soms ook beperkingen voor u inhouden. Dat is inherent aan uw functie en de aard van de gedragsregels. Die regels vormen tezamen de gedragscode of Compliance Code van Doctors Pension Funds Services. De Compliance Officer is belast met de handhaving van de Code.*

*De gedragscode geldt voor iedereen die bij of voor Doctors Pension Funds Services werkt (al dan niet met een (tijdelijk) dienstverband) en derhalve het risico kan lopen van verstrengeling van zakelijke en privé-belangen. Uw betrouwbaarheid moet boven iedere verdenking staan. Zelfs na het beëindigen van uw dienstverband bij of uw relatie met Doctors Pension Funds Services bent u nog zes maanden gebonden aan de gedragscode.*

**ARTIKEL 3 ALGEMENE UITGANGSPUNTEN MET BETREKKING TOT PRIVÉ EFFECTENTRANSACTIES EN ANDERE (BELEGGINGS)TRANSACTIES DOOR BETROKKENEN**

- 1 Er mag nooit een verband bestaan tussen beleggingstransacties die Doctors Pension Funds Services tot stand brengt of doet komen en een privé effectentransactie of andere (beleggings)transacties van de betrokkene.
- 2 De betrokkene dient zich te onthouden van elk gebruik van koersgevoelige informatie, alsmede iedere vermenging van zakelijke en privé-belangen, respectievelijk de redelijkerwijs voorzienbare schijn daarvan, te vermijden.
- 3 Een informatievoorsprong waarover de betrokkene uit hoofde van zijn functie of anderszins beschikt, mag nooit worden gebruikt voor het trachten te behalen van een persoonlijk voordeel door middel van privé effectentransacties of andere privé (beleggings)transacties.
- 4 De betrokkene dient terughoudendheid te betrachten bij privé effectentransacties of andere privé (beleggings)transacties, waarbij hij zich dient te onthouden van privé effectentransacties of andere privé (beleggings)transacties die als excessief of in hoge mate speculatief kunnen worden aangemerkt.
- 5 De betrokkene dient zorgvuldig om te gaan met beschikbare informatie uit de zakelijke sfeer. Deze informatie dient gescheiden te blijven van zijn privé-sfeer.
- 6 De betrokkene dient te voorkomen dat hij privé zo nauw betrokken raakt bij een relatie van Doctors Pension Funds Services, dat gevaar bestaat voor gebruik van voorkennis of een ongewenste vermenging van zakelijke en privé-belangen.

Toelichting:

*De vertrouwensfunctie van Doctors Pension Funds Services vereist dat zorgvuldig wordt omgegaan met alle beschikbare informatie over transacties en informatie over en van opdrachtgevers en vermogensbeheerders. Elk gebruik van koersgevoelige informatie en van vermenging van belangen moet worden vermeden. Intensief contact met de opdrachtgevers of vermogensbeheerders maakt het mogelijk dat koersgevoelige informatie (regelmatig) in de privé-sfeer ter sprake komt, waarna de verleiding kan ontstaan om iets met deze informatie te doen. Deze algemene uitgangspunten geven aan dat u zeer voorzichtig en zorgvuldig moet opereren.*

#### **ARTIKEL 4 OVERIGE GEDRAGSREGELS**

- 1 Het is de betrokkene niet toegestaan, behoudens voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de directie, om nevenfuncties, waaronder begrepen commissariaten, adviseurschappen, lidmaatschap van een beleggingscommissie van andere pensioenfondsen e.d. te vervullen bij bedrijven en instellingen waarmee Doctors Pension Funds Services zakelijke contacten heeft. Ook het aanvaarden van nevenfuncties bij andere bedrijven en instellingen is onderworpen aan de goedkeuring van de directie. Bij de afweging of goedkeuring zal worden verleend zal als leidraad dienen of sprake is van nevenfuncties die de schijn hebben of kunnen opwekken van een conflicterend belang met de functie van de betrokkene binnen Doctors Pension Funds Services.
- 2 De betrokkene levert relatiegeschenken na ontvangst terstond in bij het directiesecretariaat dat jaarlijks een verloting van die relatiegeschenken regelt onder de aanwezige personeelsleden. Na melding kan de directie in bijzondere gevallen toestaan dat van de voorgaande volzin wordt afgeweken.
- 3 Het is de betrokkene niet toegestaan, behoudens voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de directie, uitvoerende bouwbedrijven, installateurs, makelaars, dan wel andere derden waarmee Doctors Pension Funds Services een zakelijke relatie onderhoudt, werkzaamheden in de privé-sfeer voor de betrokkene te laten verrichten.
- 4 Reis- en verblijfskosten van betrokkene komen altijd voor rekening van Doctors Pension Funds Services. Eventuele afwijkingen hierop mogen alleen met uitdrukkelijke toestemming van de directie, waaronder inbegrepen representatie vanuit DPFS.
- 5 Het is betrokkene niet toegestaan om giften (geld, goederen of diensten) anders dan relatiegeschenken als bedoeld in lid 2 van dit artikel aan te nemen. Een dergelijk aanbod meldt de betrokkene onmiddellijk aan de Compliance Officer.

#### Toelichting:

- 1 *Men dient de nodige zorgvuldigheid te betrachten bij het aanvaarden van nevenfuncties, omdat hiermee de schijn van een conflicterend belang kan worden opgewekt. Vandaar dat hiervoor een goedkeuringsvereiste geldt.*
- 2 *De schijn van belangenverstremgeling dient te worden voorkomen. Handelingen in functie mogen geen privé-voordeel opleveren. Het ontvangen van een relatiegeschenk kan zo'n voordeel zijn. Vandaar dat hiervoor bepaalde regels gelden. Het moet ook voor derden duidelijk zijn dat wij ons aan onze gedragscode houden. Het accepteren van bijvoorbeeld een cadeau kan de indruk wekken dat 'er meer achter zit'. En dat laatste willen we voorkomen.*
- 3 *Ook kan van belangenverstremgeling sprake zijn, indien betrokkenen tegen niet marktconforme condities gebruik maken van de diensten van leveranciers van Doctors Pension Funds Services voor privé-doeleinden. Een voorbeeld hiervan is een hypotheek afsluiten bij een relatie van Doctors Pension Funds Services tegen korting. Ook een aannemer kan een leverancier zijn. Ter voorkoming van belangenverstremgeling dient men voor het inhuren van dergelijke leveranciers voor privé-doeleinden voorafgaande goedkeuring te verkrijgen.*
- 4 *Teneinde de onafhankelijkheid t.o.v. derden te waarborgen zijn de reis- en verblijfskosten van betrokkenen steeds voor rekening van Doctors Pension Funds Services.*

#### **ARTIKEL 5 MELDING BETROKKENEN**

- 1 De betrokken verklaart in januari van enig jaar c.q. bij uitdiensttreding of beëindiging van de werkzaamheden aan de Compliance Officer of hij zich wel of niet aan deze gedragscode heeft gehouden in het afgelopen jaar c.q. tot de datum van uitdiensttreding of beëindiging van de werkzaamheden. Daarnaast verklaart de betrokkene dat hij het bepaalde in deze gedragscode tot 6 maanden na beëindigen van het dienstverband, functie of werkzaamheden zal naleven.
- 2 De melding geschiedt door middel van een voorgedrukt formulier (bijlage III bij deze gedragscode) dat door de Compliance Officer of namens de Compliance Officer door de afdeling P&O wordt

verspreid onder betrokkenen. Dit formulier dient door de betrokkene te worden ingevuld en ondertekend en vervolgens te worden ingeleverd bij de Compliance Officer.

#### **ARTIKEL 6 MELDING INSIDERS**

- 1 De insider dient aan degene die voor hem of ten behoeve van hem een privé effectentransactie heeft uitgevoerd de opdracht te geven om de Compliance Officer daaromtrent, binnen één maand na afloop van elk kwartaal c.q. bij uitdiensttreding (achteraf) in te lichten door middel van het toezenden van een afschrift van de desbetreffende privé effectentransactie, waaronder (onder andere) wordt begrepen het handelen in aandelen, converteerbare obligaties en afgeleide producten (derivaten).
- 2 De insider meldt onverwijld iedere door hem verrichte privé effectentransactie (m.u.v. transacties in (semi) open-ended-beleggingsfondsen, waarbij de insider geen bestuurs- of beheerfunctie vervult) aan de Compliance Officer. De Compliance Officer controleert of de privé effectentransactie aan de toepasselijke regels, voorschriften en aanwijzingen voldoet.
- 3 De meldingen bedoeld in lid 2 geschieden binnen 48 uur via een e-mail aan de Compliance Officer. Hierbij kan gebruik gemaakt worden van het voorgedrukt formulier (bijlage IV bij deze gedragscode). Dit formulier dient door de insider te worden ingevuld en ondertekend en vervolgens te worden ingeleverd bij de Compliance Officer.  
Alternatief voor bovenstaande methode is dat gebruikt gemaakt wordt van de melding van een broker, indien de broker deze functionaliteit biedt. De broker verstrekt na elke transactie een bevestigingsemail. Deze bevestigingsemail kan dan doorgestuurd worden naar de Compliance Officer.
- 4 Indien en voor zover een insider aantoonbare kosten maakt ten behoeve van voornoemde meldingen, waaronder begrepen het inschakelen van een accountant, kunnen die kosten gedeclareerd worden bij Doctors Pension Funds Services.

#### Voor de insiders geldt het volgende:

- 1+2 *Alle genoemde privé-transacties moet de insider melden. Daarnaast dient de insider de instelling die deze privé transactie voor hem heeft verricht opdracht te geven tot het melden van een dergelijke transactie door middel van het toezenden van een afschrift van de desbetreffende effectentransactie. Gaat het bijvoorbeeld om aandelen, dan moet u de volgende gegevens verstrekken: de bank of instelling waar de transactie heeft plaatsgevonden, om welke aandelen het gaat (bijvoorbeeld Philips) en de prijs per aandeel. Het aantal aandelen en het totale aan- of verkoopbedrag hoeft u niet op te geven. Ook als de transactie door inschakeling van een derde is verricht geldt de meldingsplicht. Gaat het om deelname in beleggingsfondsen, dan hoeft u de transactie niet te melden.*
- 4 *Van de insiders kan een forse inspanning worden gevraagd om aan het gevraagde in dit artikel te voldoen. Het is redelijk dat voor zover daarvoor kosten gemaakt worden dat die door de werkgever gedragen worden, gezien het belang bij correcte melding.*

*Voor de in de artikel 6 genoemde meldingen moet u een speciaal formulier gebruiken. U kunt dit aanvragen bij de Compliance Officer of de afdeling P&O. U moet het formulier volledig invullen en voorzien van uw handtekening en de datum en vervolgens inleveren bij de Compliance Officer.*

## **ARTIKEL 7 AANVULLENDE GEDRAGSREGELS MET BETREKKING TOT PRIVÉ EFFECTENTRANSACTIES VOOR INSIDERS**

- 1 Het is de insider niet toegestaan een privé effectentransactie te verrichten, indien daardoor redelijkerwijs de schijn kan worden gewekt dat hij daarbij beschikte of kon beschikken over koersgevoelige informatie.
- 2 De insider is gehouden te bewerkstelligen dat de ten behoeve van de insider handelende lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije-hand-beheerders), een verklaring afgeven dat zij bij het verrichten van privé effectentransacties ten behoeve van de insider zich binden aan de voor de insider geldende bepalingen. Het toezicht wordt uitgeoefend overeenkomstig het bepaalde in artikel 10 van deze gedragscode.
- 3 De insider onthoudt zich van privé effectentransacties, indien daarbij sprake is van voorkeursbehandeling en/of bevoordeling bij de toewijzing en/of de prijsvorming van de effecten.
- 4 De insider dient zich in zijn handelen en gedrag, voor zover hij betrokken is bij beleggingstransacties, te gedragen zoals een 'goed belegger' betaamt.
- 5 De insider dient conflicterende belangensituaties te vermijden en moet zich derhalve bij de afweging of een transactie geoorloofd is, rekenschap geven van:
  - zijn functie binnen zowel Doctors Pension Funds Services als het bedrijf of de instelling waarin Doctors Pension Funds Services en/of één of meer van haar opdrachtgevers belangen heeft/hebben;
  - de rol en het belang van zowel het desbetreffende bedrijf/de desbetreffende instelling als Doctors Pension Funds Services en/of één of meer van haar opdrachtgevers;
  - de omvang van de transactie;
  - het opspraakrisico.

### Toelichting

Voor de insider geldt naast de onder 6 genoemde gedragsregels nog het volgende:

- 1 *Als u over vertrouwelijke informatie beschikt, mag u daar geen gebruik van maken voor privé-transacties. De grens tussen 'gebruik' en 'misbruik' is vaak moeilijk te trekken.*
- 2 *Lasthebbers en vermogensbeheerders dienen zich aan dezelfde regels te onderwerpen als hun opdrachtgevers. Van deze verplichting zijn uitgezonderd vrije-hand-beheerders, dat wil zeggen beheerders waarbij de opdrachtgever zich onthoudt van het geven van enige instructie, dan wel het anderszins of indirect beïnvloeden van enige door de beheerder te nemen beslissing betreffende het beheer.*
- 3 *U mag geen effectentransacties verrichten ten aanzien waarvan u een voorkeursbehandeling of ongebruikelijke korting krijgt.*
- 4 *Een 'goed belegger' is iemand die zich onder andere houdt aan de geldende regels en normen, dus ook aan de regels van deze gedragscode. Wordt u geconfronteerd met een situatie die niet in de code voorkomt, maar waar u toch twijfels over heeft, dient u eerst te overleggen met de Compliance Officer. Dat is goed 'beleggerschap'.*
- 5 *Bij het vermijden van conflicterende situaties moet u de belangen goed afwegen. Daarbij spelen meerdere zaken een rol, zoals:*
  - a. *uw functie bij Doctors Pension Funds Services of bij andere organisatie(s);*
  - b. *de rol of het belang van Doctors Pension Funds Services of de andere organisatie(s);*
  - c. *De omvang van een transactie.*
  - d. *Een andere belangrijke factor is: hoe groot is het risico dat Doctors Pension Funds Services in opspraak komt? Het is dus zaak dat u vooraf goed nadenkt over mogelijke complicaties die door uw handelen kunnen ontstaan. Door de belangen goed af te wegen kunt u veel problemen voorkomen.*

## **ARTIKEL 8 GEDRAGSREGELS MET BETREKKING TOT HET OMGAAN MET KOERSGEVOELIGE INFORMATIE DOOR BETROKKENEN**

- 1 De betrokkene betracht de uiterste zorgvuldigheid in de behandeling van informatie, waarvan hij weet of redelijkerwijs geacht moet worden te weten dat deze informatie moet worden aangemerkt als koersgevoelige informatie.
- 2 Iedere betrokkene, anders dan een insider als bedoeld in artikel 2, die beschikt over informatie als bedoeld in lid 1 van dit artikel rapporteert dit aan de Compliance Officer.
- 3 Iedere betrokkene die met betrekking tot effecten beschikt over informatie als bedoeld in lid 1 van dit artikel onthoudt zich van het verrichten van transacties of het aanzetten tot het verrichten van transacties, zowel rechtstreeks als middellijk, in die effecten, dan wel van advisering daarover, anders dan van hem bij een zorgvuldige uitoefening van zijn functie mag worden verwacht.

### Toelichting:

- 1 *U dient uiterst zorgvuldig met koersgevoelige informatie om te gaan.*
- 2 *Indien u over koersgevoelige informatie beschikt dient u dit te melden bij de Compliance Officer.*
- 3 *Indien u de beschikking heeft over koersgevoelige of andere vertrouwelijke informatie is het niet toegestaan zelf transacties te verrichten in effecten waarop deze informatie betrekking heeft. Ook is het niet toegestaan anderen transacties te laten verrichten in dergelijke effecten of anderen hieromtrent te adviseren. Dit is slecht anders indien dergelijk handelen past bij een zorgvuldige uitoefening van uw functie.*

## **ARTIKEL 9 GEDRAGSREGELS MET BETREKKING TOT PRIVÉ EFFECTENTRANSACTIES EN ANDERE (BELEGGINGS)TRANSACTIES DOOR BETROKKENEN**

De insiders staan opgenomen in bijlage I bij deze gedragscode. Voor insiders gelden aanvullende, strengere bepalingen. Deze zijn opgenomen in artikel 6.

- 1 Door ondertekening van een verklaring (bijlage II bij deze gedragscode) verklaart de betrokkene deze gedragscode te hebben ontvangen en te zullen naleven. Tevens onderschrijft de betrokkene hiermee dat de Compliance Officer bevoegd is een onderzoek te (doen) instellen met betrekking tot enige effectentransactie of andere (beleggings)transacties verricht door, in opdracht van of ten behoeve van de betrokkene. Een kopie van de ondertekende verklaring wordt aan de Compliance Officer verstrekt.
- 2 De betrokkene onthoudt zich van handelingen, die ertoe (kunnen) leiden dat van derden - met wie Doctors Pension Funds Services een zakelijke relatie onderhoudt - ten eigen bate direct of indirect enig voordeel wordt verkregen.
- 3 Indien de betrokkene over koersgevoelige informatie beschikt mag de betrokkene zelf geen daarmee in verband staande privé effectentransactie(s) en andere (beleggings)transactie(s) verrichten.
- 4 Het is de betrokkene niet toegestaan binnen vierentwintig uur na het geven van een opdracht voor een privé effectentransactie of de uitvoering van deze opdracht, een opdracht te geven voor een aan deze order tegengestelde privé effectentransactie, met betrekking tot effecten van hetzelfde fonds of aan dat fonds gerelateerde effecten.
- 5 Het is de betrokkene niet toegestaan een privé effectentransactie of andere privé (beleggings)transactie te verrichten naar aanleiding van of vooruitlopend op effectenorders van Doctors Pension Funds Services dan wel van één of meer van haar opdrachtgevers.
- 6 Het is de betrokkene niet toegestaan een privé effectentransactie te verrichten in effecten als bedoeld in artikel 46, eerste lid onder a en b, van de Wet toezicht effectenverkeer 1995 waarover hij kennis draagt door middel van een nog niet gepubliceerde analyse.
- 7 Tenzij een zorgvuldige uitoefening van zijn functie zulks vereist of wettelijk daartoe verplicht, is het de betrokkene niet toegestaan op welke wijze dan ook, direct of indirect, geheel of gedeeltelijk, koersgevoelige informatie aan anderen, waaronder gelieerde derden van de betrokkene, te verstrekken of daaromtrent te doen blijken.

- 8 De betrokkene onthoudt zich van handelingen, waarmee hij redelijkerwijs voorzienbaar de schijn kan opwekken dat hij zich niet heeft onthouden van een of meerdere van de hierboven genoemde handelingen (het opspraakrisico).

Toelichting

Voor de betrokkene geldt het volgende:

- 1 *Vanaf het begin moeten risico's vermeden worden. Vandaar dat iemand die tot de kring van betrokkenen toetreedt de Code dient te ondertekenen.*
- 2 *Het is de betrokkene niet toegestaan koersgevoelige informatie die is verkregen in de uitvoering van zijn werkzaamheden aan te wenden voor privé doeleinden.*
- 3 *Deze bepaling bevat een verbod op intra-daghandel. Het openen en sluiten van posities binnen 24 uur heeft een sterk speculatief karakter en wordt in de context van deze gedragscode als onwenselijk beschouwd.*
- 4 *Front-running, dat wil zeggen het verrichten van een (effecten)transactie vooruitlopend op orders van Doctors Pension Funds Services is niet toegestaan.*
- 5 *Transacties in effecten waarover een analyse opgesteld is die niet openbaar is gemaakt en waarover de betrokkene kennis heeft zijn niet toegestaan.*
- 6 *Koersgevoelige informatie mag slechts in zeer uitzonderlijke gevallen aan derden worden verstrekt. Gelieerde derden van de betrokkene dienen geen effectentransacties te verrichten die strijdig zijn met deze gedragscode. Het is namelijk niet de bedoeling dat u de gedragscode omzeilt door hen te laten doen wat u verboden is.*
- 7 *In het algemeen dient de betrokkene zich bewust te zijn van de schijn van belangenverstremgeling die kan worden opgewekt met bepaalde handelingen. Ter waarborging van het vertrouwen in Doctors Pension Funds Services en de goede naam van Doctors Pension Funds Services, dient de betrokkene te voorkomen in opspraak te komen.*

**ARTIKEL 10 COMPLIANCE OFFICER EN CONTROLE**

- 1 De Compliance Officer heeft tot taak toe te zien op de naleving van deze Code en heeft toegang tot alle geledingen binnen Doctors Pension Funds Services.
- 2 De Compliance Officer onderzoekt of het belang van Doctors Pension Funds Services zich tegen de voorgenomen, dan wel verrichte transactie(s), handeling(en) of werkzaamheid c.q. werkzaamheden verzet. De Compliance Officer draagt zorg voor een snelle afhandeling van het gemelde. De Compliance Officer meldt aan de betrokkene als hij een nader onderzoek gaat instellen.
- 3 Zowel ingeval van een melding als wanneer de transactie c.a. op andere wijze ter kennis van de Compliance Officer komt, wordt de betrokkene schriftelijk bericht dat de voorgenomen transactie(s) of handeling(en) of werkzaamheid c.q. werkzaamheden wel/geen doorgang kan c.q. kunnen vinden, dan wel dat de verrichte transactie(s) ongedaan dient c.q. dienen te worden gemaakt en/of dat nader onderzoek zal plaatsvinden,
- 4 Voordat de Compliance Officer schriftelijk over de uitkomst van het onderzoek rapporteert aan de directie van Doctors Pension Funds Services dan wel aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen dient de betrokkene de gelegenheid te hebben gehad hierop te reageren.
- 5 De Compliance Officer rapporteert alle door of namens hem uitgevoerde controles en onderzoeken rechtstreeks aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen van Doctors Pension Funds Services indien het de directie betreft. In alle overige gevallen rapporteert de Compliance Officer rechtstreeks aan de directie. Naar aanleiding van de rapportage van de Compliance Officer kan de directie respectievelijk de voorzitter van de Raad van Commissarissen van Doctors Pension Funds Services overgaan tot het opleggen van een sanctie ex artikel 12 van deze gedragscode of een (nader) onderzoek (doen) instellen. Dit onderzoek kan door een externe partij worden uitgevoerd. Als tot een dergelijk onderzoek wordt besloten zal de betrokkene op de hoogte worden gesteld van de uitkomst van het onderzoek.

- 6 Over besluiten van de Compliance Officer worden door de betrokkene aan derden geen mededelingen gedaan, behoudens in het kader van artikel 11 van deze Code.
- 7 Doctors Pension Funds Services is niet aansprakelijk voor enig financieel nadeel dat door de beslissing van de Compliance Officer bij betrokkene of derde(n) ontstaat.
- 8 De betrokkene en Doctors Pension Funds Services zijn verplicht op het eerste verzoek van de Compliance Officer alle informatie te verstrekken en inzage te geven in stukken / elektronische bestanden hoe ook genaamd, voor zover noodzakelijk voor het onderzoek van de Compliance Officer op de naleving van de Code.
- 9 De betrokkene verleent zijn medewerking en zonodig zijn toestemming aan het verstrekken van alle informatie door derden aan de Compliance Officer, voor zover dat noodzakelijk is voor vorenbedoeld onderzoek.
- 10 De insider is verplicht zich binnen de grenzen van redelijkheid en billijkheid in te spannen opdat met hem gelieerde derden op eerste verzoek van de Compliance Officer indien deze daartoe aanleiding heeft, alle informatie (doen) verstrekken omtrent enige door hen verrichte privé effectentransactie of andere privé (beleggings)transactie.
- 11 De directie van Doctors Pension Funds Services, de voorzitter van de Raad van Commissarissen en de (plaatsvervangend) Compliance Officer zijn gehouden tot geheimhouding van het aan hen gemelde en/of door hen onderzochte, behoudens voor zover een wettelijk voorschrift hen tot bekendmaking verplicht en/of termen aanwezig zijn tot het doen van aangifte bij de justitiële autoriteiten.

Toelichting:

- 1 *De Compliance Officer controleert de naleving van de Code binnen de gehele organisatie.*
- 2 *De Compliance Officer onderzoekt of de transacties, handelingen en werkzaamheden die hem zijn gemeld botsen met het belang van Doctors Pension Funds Services.*
- 3 *De uitslag van een onderzoek wordt schriftelijk aan u meegedeeld in het geval u de transactie(s) moet stoppen of ongedaan maken, of in het geval er verder onderzoek plaatsvindt.*
- 4 *Voordat de Compliance Officer over de uitkomst van het onderzoek rapporteert wordt u in de gelegenheid gesteld hierop te reageren.*
- 5 *De Compliance Officer rapporteert zijn bevindingen aan de directie. Betreft het een directeur, dan rapporteert hij aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen van Doctors Pension Funds Services.*
- 6 *Wanneer de Compliance Officer zijn besluit aan u heeft meegedeeld, dan mag u daar niet met anderen over spreken.*
- 7 *Als het besluit financieel nadeel voor u of voor derden met zich meebrengt, dan is Doctors Pension Funds Services daarvoor niet aansprakelijk.*
- 8+9 *U moet op verzoek van de Compliance Officer alle informatie verstrekken die de Compliance Officer voor zijn onderzoek nodig heeft. Ook bent u verplicht de Compliance Officer toestemming te geven om informatie bij derden op te vragen.*
- 10 *U moet u voor zo veel als mogelijk inspannen om er voor te zorgen dat uw partner, echtgeno(o)t(e), gezins- en familieleden als bedoeld in artikel 2 lid 2 van deze gedragscode alle informatie verstrekken die de Compliance Officer voor zijn onderzoek nodig heeft.*
- 11 *De hier genoemde functionarissen houden hun bevindingen geheim, tenzij er sprake is van omstandigheden die nopen tot het doen van aangifte bij Justitie. Bijvoorbeeld bij misbruik van voorkennis.*

## **ARTIKEL 11 BEROEP**

- 1 Indien de betrokkene twijfelt omtrent de uitleg of de toepassing van deze gedragscode is hij gehouden het advies van de Compliance Officer in te winnen. De Compliance Officer is bevoegd een voor de betrokkene bindende uitspraak te doen, behoudens beroep zoals bepaald in lid 2 van dit artikel.
- 2 Tegen de besluiten van de Compliance Officer kan door de betrokkene in beroep worden gegaan bij de directie van Doctors Pension Funds Services. Als de betrokkene een directeur is, kan beroep worden ingesteld bij de voorzitter van de Raad van Commissarissen van Doctors Pension Funds Services. Dit beroep moet schriftelijk zijn ingediend binnen veertien dagen nadat de beslissing door de Compliance Officer aan de betrokkene kenbaar is gemaakt.
- 3 De directie, respectievelijk de voorzitter van de Raad van Commissarissen van Doctors Pension Funds Services beslist/ beslissen met redenen omkleed zo spoedig mogelijk na zowel de Compliance Officer als de betrokkene te hebben gehoord.
- 4 De directie, respectievelijk de voorzitter van de Raad van Commissarissen van Doctors Pension Funds Services kunnen zich door deskundigen laten bijstaan.
- 5 Over de beslissing in beroep worden door de betrokkene geen mededelingen gedaan.

### Toelichting:

- 1 *Wordt u geconfronteerd met een situatie die niet in de Code voorkomt, of twijfelt u over de toepasselijkheid of uitleg van de gedragscode, dan dient u met de Compliance Officer te overleggen.*
- 2 *Als de Compliance Officer zijn beslissing aan u heeft meegedeeld, kunt u binnen 14 dagen in beroep gaan bij het orgaan waaraan de Compliance Officer rapporteert.*
- 3 *Dit orgaan zal uw argumenten en die van de Compliance Officer aanhoren. Daarna wordt zo spoedig mogelijk een beslissing genomen. De gemotiveerde beslissing wordt aan u bekend gemaakt.*
- 4 *Om de juiste beslissing te kunnen nemen maakt het beroepsorgaan eventueel gebruik van deskundigen.*
- 5 *Het is u verboden om met anderen over de beslissing van het beroepsorgaan te praten, uitgezonderd degene die u eventueel rechtsbijstand verleent.*

## **ARTIKEL 12 SANCTIES**

- 1 In geval van overtreding van deze Code zijn verschillende sancties mogelijk, afhankelijk van de ernst en de aard van de overtreding en van de mate van verwijtbaarheid. Sancties kunnen variëren van een waarschuwing, een overplaatsing, tot een ontslag op staande voet, onverlet een eventuele eis tot schadevergoeding en het doen van aangifte bij de justitiële autoriteiten.
- 2 In beginsel bepaalt de directie de sanctie(s). In geval van betrokkenheid van de directie zal de Raad van Commissarissen van Doctors Pension Funds Services zich over de overtreding uitlaten en zelf of de algemene vergadering van aandeelhouders een sanctie (laten) bepalen.
- 3 Uiteraard laat deze Code de wettelijke bepalingen of regels die anderszins gelden onverlet.

Toelichting:

- 1 *Als u de Code overtreedt, loopt u het risico dat sancties aan u worden opgelegd. De zwaarte daarvan is afhankelijk van de overtreding. De sancties variëren van een waarschuwing tot ontslag op staande voet. Het is mogelijk dat Doctors Pension Funds Services een vergoeding van u eist en aangifte doet bij Justitie.*
- 2 *Het is in principe de directie van Doctors Pension Funds Services die de sanctie bepaalt, behoudens wanneer het de directie betreft.*
- 3 *Het is mogelijk dat u met uw overtreding van de gedragscode ook andere regels of wetten heeft overtreden. In dat geval kunt u behalve een sanctie van Doctors Pension Funds Services ook sancties van andere instanties verwachten. Wie bijvoorbeeld een ontoelaatbare effectentransactie verricht, kan een sanctie verwachten van Doctors Pension Funds Services en Justitie.*

**ARTIKEL 13 ONVOORZIENE GEVALLEN**

In onvoorziene gevallen beslist de directie respectievelijk de voorzitter van de Raad van Commissarissen van Doctors Pension Funds Services, de Compliance Officer gehoord.

Toelichting:

*Wanneer er sprake is van een situatie die niet in de Code voorkomt, beslist de directie respectievelijk de voorzitter van de Raad van Commissarissen van Doctors Pension Funds Services nadat de Compliance Officer is gehoord.*

## **Bijlage I bij Doctors Pension Funds Services Gedragscode**

De insiders genoemd in artikel 3 lid 1 van de Doctors Pension Funds Services gedragscode zijn:

- Directie
- Medewerkers van de afdeling vermogensbeheer
- Hoofd Finance & Control en controller
- Hoofd en medewerkers van de afdeling financiële administratie
- Hoofd en medewerkers van de afdeling mid office beleggingen
- Externen die door bovenstaande personen en / of afdelingen worden cq zijn ingehuurd

**Bijlage II bij Doctors Pension Funds Services gedragscode**

**VERKLARING**

*Ingevolge artikel 9 lid 1 van de gedragscode Doctors Pension Funds Services*

**Ondergetekende,**  
voorletter(s) en naam  
functie

.....

adres en woonplaats

.....

**verklaart:**

- dat hij/zij de gedragscode Doctors Pension Funds Services heeft ontvangen en van de inhoud daarvan heeft kennisgenomen;
- dat de gedragscode Doctors Pension Funds Services op hem/haar van toepassing is;
- dat hij/zij het bepaalde in de gedragscode Doctors Pension Funds Services zal naleven en de verplichtingen uit hoofde van die regeling zal nakomen;
- dat hij/zij ervan op de hoogte is dat niet naleving van een of meer bepalingen van de gedragscode kan leiden tot (arbeidsrechtelijke) sancties, deze sancties kunnen variëren van een waarschuwing, een overplaatsing, een schorsing, tot een ontslag op staande voet, onverlet een eventuele eis tot schadevergoeding en het doen van aangifte bij de justitiële autoriteiten;
- dat de gedragscode Doctors Pension Funds Services op hem/haar van toepassing blijft tot zes maanden na de datum met ingang waarvan betrokkene niet meer behoort tot de in artikel 3 van de gedragscode Doctors Pension Funds Services genoemde doelgroep.

Aldus in tweevoud ondertekend, te.....op.....-..... 20....

Handtekening

.....

**Bijlage III bij Doctors Pension Funds Services Gedragscode**

**VERKLARING**

*Ingevolge artikel 5 van de Doctors Pension Funds Services gedragscode*

**Ondergetekende,**  
voorletter(s) en naam

functie

in dienst per

uit dienst of beëindiging van  
de werkzaamheden per

adres en woonplaats

.....  
.....  
.....  
.....  
.....

**verklaart:**

- dat hij/zij zich wel/niet aan de gedragscode heeft gehouden in het afgelopen jaar c.q. tot de datum van uitdiensttreding of beëindiging van de werkzaamheden;
- dat hij/zij, voor zover van toepassing, het bepaalde in de gedragscode tot zes maanden na beëindiging van het dienstverband, functie of werkzaamheden zal naleven.

Aldus in tweevoud ondertekend, te.....op.....-..... 20 ....

Handtekening

.....

**Bijlage IV bij Doctors Pension Funds Services Gedragscode**

**MELDING**

*Ingevolge artikel 6 van de Doctors Pension Funds Services gedragscode*

**Ondergetekende,**  
voorletter(s) en naam  
functie

.....

in dienst per  
adres en woonplaats

.....  
.....  
.....

- doet de volgende melding van privé-effectentransactie(s) (niet zijnde beleggingsfondsen) door hem/haar zelf of door inschakeling van derden verricht (zie artikel 6 van de gedragscode):

**Periode:**

Fonds/aard effecten	Intermediair	Datum	Aankoop (a) Verkoop (v)	Koers
---------------------	--------------	-------	----------------------------	-------

Aldus volledig, juist en naar waarheid ingevuld en ondertekend,

te.....op.....-..... 20.....

Handtekening

.....