



# Model

## Fiduciair Beheerovereenkomst

*Tussen*

**[Pensioenfonds]**

*en*

**[Fiduciair Beheerder]**

*Gedateerd [Datum]*

Dit model is opgesteld door De Brauw Blackstone Westbroek N.V. in samenspraak met DUFAS. Het geeft bij wijze van voorbeeld een uitwerking van afspraken over fiduciair beheer gebaseerd op de DUFAS principes fiduciair beheer. Het vormt geen advies. Met vragen of opmerkingen kunt u zich wenden tot: Mw Mr F.M. Schlingmann ([francine.schlingmann@debrauw.com](mailto:francine.schlingmann@debrauw.com)), Mr C.J. Groffen ([kees.groffen@debrauw.com](mailto:kees.groffen@debrauw.com)) of Mr J.W.P.M. van der Velden ([janwillem.vandervelden@debrauw.com](mailto:janwillem.vandervelden@debrauw.com)).



## Inhoud

Artikel	Pagina
1	DEFINITIES.....4
2	OPDRACHT TOT FIDUCIAIR BEHEER.....6
3	ADVIES.....8
4	SELECTIE VAN OPERATIONEEL VERMOGENSBEHEERDERS.....9
5	SELECTIE VAN BELEGGINGSINSTELLINGEN.....10
6	ANALYSE VAN RESULTATEN EN RAPPORTAGE.....11
7	OVERIGE DIENSTEN.....12
8	INFORMATIEVERPLICHTING VAN DE CLIËNT.....13
9	WIJZE WAAROP DE FIDUCIAIR BEHEERDER HET FIDUCIAIR BEHEER VERRICHT ..13
10	ORDERUITVOERINGSBELEID, SELECTIEBELEID EN ORDERTOEWIJZINGSBELEID.14
11	VERGOEDING.....16
12	FACTURERING.....17
13	CLIËNTCLASSIFICATIE.....18
14	OVEREENKOMSTEN MET OPERATIONEEL VERMOGENSBEHEERDERS.....18
15	VOORSCHRIFTEN IN VERBAND MET UITBESTEDING.....19
16	ZEGGENSCHAP EN RISICO.....21
17	BEVOEGDHEID; VERGUNNINGEN; JUISTE INFORMATIE.....22
18	GEHEIMHOUDING.....22
19	FISCALE ASPECTEN.....23
20	POTENTIËLE BELANGENCONFLICTEN.....23
21	PROVISIES.....24
22	KENNISGEVINGEN; OPNAME VAN TELEFOONGESPREEKEN; CLIËNTENDOSSIER..24
23	AANSPRAKELIJKHEID; VRIJWARING.....25
24	DUUR EN BEËINDIGING.....26
25	VOLLEDIGE OVEREENKOMST; WIJZIGING.....28
26	GESCHILLENBESLECHTING.....28



## **Bijlagen**

<b>Bijlage 1</b>	<b>Service Overeenkomst</b>
<b>Bijlage 2</b>	<b>Volmacht</b>
<b>Bijlage 3</b>	<b>Door de Cliënt geselecteerde Operationeel Vermogensbeheerders en Beleggingsinstellingen</b>
<b>Bijlage 4</b>	<b>Vergoeding en Kosten</b>
<b>Bijlage 5</b>	<b>Voorwaarden van Beheer door de Fiduciair Beheerder of Groepsmaatschappijen</b>
<b>Bijlage 6</b>	<b>Aard en risico's van Financiële Instrumenten</b>
<b>Bijlage 7</b>	<b>Provisieregelingen</b>
<b>Bijlage 8</b>	<b>Bevoegde personen</b>



## Model Fiduciair Beheerovereenkomst

### DE ONDERGETEKENDEN:

- (1) [Pensioenfonds], een stichting, statutair gevestigd te [●], kantoorhoudende aan [●] te [●], hierna te noemen: de “**Cliënt**”, en
- (2) [Fiduciair Beheerder], een [naamloze vennootschap] [besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid] [een rechtspersoon naar het recht van [●]], statutair gevestigd te [●], kantoorhoudende aan [●] te [●], hierna te noemen: de “**Fiduciair Beheerder**”,

### OVERWEGENDE:

- (A) De Cliënt wenst opdracht te geven aan de Fiduciair Beheerder om hem te adviseren over het beheer van al zijn goederen en aan hem de overige in deze overeenkomst vermelde diensten te verlenen betreffende het beheer van al zijn goederen, alles met inachtneming van alle verplichtingen van de Cliënt.
- (B) De Fiduciair Beheerder is bereid de onder (A) bedoelde diensten te verlenen.
- (C) Partijen hebben kennis genomen van de “DUFAS principes fiduciair beheer” en wensen in overeenstemming daarmee te handelen, zij het dat partijen zich uitsluitend binden aan de voorwaarden van deze overeenkomst.
- (D) Partijen wensen de wijze waarop en de voorwaarden waaronder de Fiduciair Beheerder de diensten zal verlenen alsmede de overige rechten en verplichtingen van partijen vast te leggen in deze overeenkomst en in de daarbij behorende bijlagen.

### KOMEN OVEREEN ALS VOLGT:

## 1 DEFINITIES

- 1.1 In deze Overeenkomst hebben de volgende met een beginhoofdletter geschreven begrippen de volgende betekenis:

<b>ALM studie</b>	de asset liability management studie voor de Cliënt
<b>Beheer</b>	het verrichten van alle beheers- en beschikkingshandelingen met betrekking tot goederen van de Cliënt, waaronder mede begrepen belegging, herbelegging, verkrijging, vervreemding en bezwaring van Financiële Instrumenten en gelden, het aangaan van andere overeenkomsten met betrekking tot



	goederen van de Cliënt, het ontvangen van rente, dividenden en aflosbaar gestelde obligaties, en al hetgeen dat in verband daarmee nuttig of noodzakelijk is, met inachtneming van deze Overeenkomst en de Service Overeenkomst
<b>Beleggingsinstelling</b>	een beleggingsinstelling waarin de Cliënt deelnemingsrechten houdt
<b>Beleggingsplan</b>	het door de Cliënt van tijd tot tijd vastgestelde beleggingsplan, waarvan onder meer de portefeuilleconstructie, het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen deel uitmaken
<b>Bijlage</b>	een bijlage bij deze overeenkomst
<b>Custodian</b>	een door de Cliënt aangestelde bewaarder van de goederen van de Cliënt
<b>Effectenfinancierings-transacties</b>	Opgenomen of verstrekte leningen van aandelen of andere Financiële Instrumenten, een repo of een omgekeerde repo, dan wel een kooptransactie met wederkoop of een verkooptransactie met wederinkoop
<b>Fiduciair Beheer</b>	advies over het Beheer van alle goederen van de Cliënt en de in deze Overeenkomst en de Service Overeenkomst vermelde overige diensten betreffende het Beheer van alle goederen van de Cliënt, alles met inachtneming van alle verplichtingen van de Cliënt
<b>Financieel Instrument</b>	een financieel instrument, zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft
<b>Groepsmaatschappij</b>	een rechtspersoon of vennootschap waarmee de Fiduciair Beheerder in een economische eenheid organisatorisch is verbonden
<b>Operationeel Vermogensbeheerder</b>	degene aan wie opdracht is gegeven tot individueel Beheer van goederen van de Cliënt, waarbij de Fiduciair Beheerder niet wordt aangemerkt als Operationeel Vermogensbeheerder voor zover het betreft het Fiduciair Beheer
<b>Overeenkomst</b>	deze overeenkomst, inclusief de Bijlagen, tenzij anders is bepaald
<b>Rekening</b>	een rekening op naam van de Cliënt aangehouden bij de Custodian
<b>Service Overeenkomst</b>	hetgeen nader tussen de Cliënt en de Fiduciair Beheerder is overeengekomen over het Fiduciair Beheer, welke overeenkomst is opgenomen als Bijlage 1



<b>Strategisch Beleggingsbeleid</b>	het door de Cliënt van tijd tot tijd vastgestelde strategisch beleggingsbeleid, waarvan onder meer de beleggingsdoelstellingen en de strategische asset allocatie onderdeel zijn
<b>Toezichthouder</b>	Stichting Autoriteit Financiële Markten, De Nederlandsche Bank N.V. en andere toezichthoudende instanties zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft
<b>Wft</b>	Wet op het financieel toezicht en de bij of krachtens die wet gestelde algemeen verbindende voorschriften

1.2 Voorzover niet ondubbelzinnig iets anders blijkt, zijn verwijzingen in deze Overeenkomst verwijzingen naar artikelen van deze Overeenkomst.

1.3 Kopjes in deze Overeenkomst zijn voor de uitleg daarvan zonder betekenis.

## 2 OPDRACHT TOT FIDUCIAIR BEHEER

2.1 De Cliënt geeft opdracht aan de Fiduciair Beheerder tot Fiduciair Beheer. De Fiduciair Beheerder aanvaardt deze opdracht.

2.2 Onverminderd hetgeen [daarover] is bepaald in de Service Overeenkomst, omvat het Fiduciair Beheer:

- (a) het adviseren over:
  - (i) de ALM studie [en het verrichten daarvan]
  - (ii) het Strategisch Beleggingsbeleid
  - (iii) het Beleggingsplan
  - (iv) [de volgende onderwerpen: [de continuïteitsanalyse][, eventuele herstelplannen][ en de actuariële en bedrijfstechnische nota[, waaronder begrepen de verklaring inzake de beleggingsbeginselen]] van de Cliënt]
- (b) het voor rekening (en risico) van de Cliënt (doen) verrichten van het Beheer door:
  - (i) het selecteren van Operationeel Vermogensbeheerders en beleggingsinstellingen
  - (ii) het geven van opdracht tot Beheer aan Operationeel Vermogensbeheerders en het verwerven van deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen
  - (iii) het houden van toezicht op Operationeel Vermogensbeheerders en Beleggingsinstellingen



- (iv) het beëindigen van de opdracht tot Beheer aan Operationeel Vermogensbeheerders en het vervreemden van deelnemingsrechten in Beleggingsinstellingen
- (v) het uitvoeren van overlay-strategieën ten aanzien van alle goederen van de Cliënt, onder meer door derivatentransacties tot het afdekken van valuta- of renterisico's
- (c) het meten en analyseren van de resultaten van het Beheer
- (d) het (geconsolideerd) rapporteren over het door de Operationeel Vermogensbeheerders gevoerde Beheer en het door de Beleggingsinstellingen verrichte beheer
- (e) overige diensten, waaronder begrepen:
  - (i) het selecteren van Custodians, prime brokers, clearing brokers en executing brokers
  - (ii) het onderhouden van contacten en het samenwerken met de Custodian, voor zover dit vereist is voor het verrichten van de overige in dit artikel 2.2 vermelde diensten en voor de nakoming van hetgeen overigens in deze Overeenkomst en de Service Overeenkomst is bepaald
  - (iii) het adviseren over en opstellen van rapportages door de Cliënt aan de Toezichthouder
  - (iv) het adviseren over [,] het opstellen of wijzigen van het beleid van de Cliënt betreffende maatschappelijk verantwoord beleggen
  - (v) [●]
- (f) de onderlinge afstemming van de [hiervoor] in dit artikel 2.2 vermelde diensten

**2.3** De Cliënt verleent aan de Fiduciair Beheerder (i) volmacht om in naam van de Cliënt (rechts)handelingen te verrichten, welke volmacht is opgenomen als Bijlage 2, met inbegrip van de bevoegdheid om aan een ander [de] bevoegdheid te verlenen om in naam van de Cliënt (rechts)handelingen te verrichten en (ii) de bevoegdheid om in eigen naam voor rekening van de Cliënt (rechts)handelingen te verrichten, met inbegrip van de bevoegdheid om aan een ander [de] bevoegdheid te verlenen om in eigen naam voor rekening van de Cliënt (rechts)handelingen te verrichten, een en ander voor zover dat voor het Fiduciair Beheer en het Beheer wenselijk, nuttig of noodzakelijk is.

**2.4** Onverminderd artikel 9.3 kan de Fiduciair Beheerder (i) bij het verrichten van (rechts)handelingen in naam van de Cliënt optreden als wederpartij van de Cliënt of in naam van een of meer andere bij de (rechts)handeling betrokkenen, en (ii) bij het verrichten van (rechts)handelingen in eigen naam voor rekening van de Cliënt optreden in naam van een of meer andere bij de (rechts)handeling betrokkenen.



**2.5** Het Fiduciair Beheer omvat niet:

- (a) diensten met betrekking tot uitvoering van (de) pensioenovereenkomst(en), (de) uitvoeringsovereenkomst(en) of de pensioenadministratie
- (b) de navolgende diensten:
  - (i) [het verrichten van de ALM studie]
  - (ii) [*andere diensten vermeld in artikel 2.2 die niet door de Fiduciair Beheerder worden verricht*]

**3 ADVIES**

- 3.1** [De Fiduciair Beheerder adviseert de Cliënt periodiek, zoals bepaald in de Service Overeenkomst, en voor zover nodig tussentijds, bijvoorbeeld indien gewijzigde marktomstandigheden daartoe aanleiding geven, over de ALM studie. Dit advies wordt verstrekt in nauw overleg met de Cliënt [en diens ALM adviseur]. ] [De Fiduciair Beheerder verricht voor de Cliënt periodiek, zoals bepaald in de Service Overeenkomst, de ALM studie [in nauw overleg met de Cliënt].] De Fiduciair Beheerder houdt daarbij in elk geval rekening met de bestaande pensioenregeling, het premiebeleid, het indexatiebeleid en het beleggingsbeleid van de Cliënt en de relevante macro-economische ontwikkelingen.
- 3.2** De Fiduciair Beheerder adviseert de Cliënt periodiek, zoals bepaald in de Service Overeenkomst, en voor zover nodig tussentijds, bijvoorbeeld indien gewijzigde marktomstandigheden daartoe aanleiding geven, over de vaststelling en wijziging van het Strategisch Beleggingsbeleid. Dit advies wordt verstrekt in nauw overleg met de Cliënt. De Fiduciair Beheerder betreft in zijn advies in elk geval:
- (a) de ALM studie
  - (b) het premiebeleid, het indexatiebeleid, het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van de Cliënt
  - (c) de rentegevoeligheid van de verplichtingen van de Cliënt
- 3.3** Op basis van het Strategisch Beleggingsbeleid adviseert de Fiduciair Beheerder de Cliënt periodiek, zoals bepaald in de Service Overeenkomst, en voor zover nodig tussentijds, bijvoorbeeld indien gewijzigde marktomstandigheden daartoe aanleiding geven, over het Beleggingsplan. De Fiduciair Beheerder doet periodiek, zoals bepaald in de Service Overeenkomst, en voor zover nodig tussentijds, aan de Cliënt een voorstel voor het Beleggingsplan, welk voorstel in elk geval bevat:
- (a) de regio's waarin transacties in Financiële Instrumenten zullen worden uitgevoerd en afgewikkeld
  - (b) het soort Financiële Instrumenten waarin zal worden belegd
  - (c) rendement en risicodoelstellingen afgezet tegen de bestaande en beoogde samenstelling van het vermogen van de Cliënt





- (d) de wijze van risicometing en risicobeheersing, met name van marktrisico's, kredietrisico's en tegenpartijrisico's
- (e) de portefeuilleconstructie, waaronder begrepen de beoogde samenstelling van het vermogen van de Cliënt, in hoeverre van die samenstelling mag worden afgeweken en de risicobeperkingen
- (f) de relevante benchmarks
- (g) het beleid ten aanzien van rebalancing en liquiditeit
- (h) procedures in geval van schending van de beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeperkingen en wijzigingen ten opzichte van de beoogde samenstelling van het vermogen van de Cliënt

**3.4** [De Fiduciair Beheerder adviseert de Cliënt periodiek, zoals bepaald in de Service Overeenkomst, en voor zover nodig tussentijds, bijvoorbeeld indien gewijzigde marktomstandigheden daartoe aanleiding geven, over [de continuïteitsanalyse][, eventuele herstelplannen][ en de actuariële en bedrijfstechnische nota[, waaronder begrepen de verklaring inzake de beleggingsbeginselen]] van de Cliënt. Dit advies wordt verstrekt in nauw overleg met de Cliënt.]

#### **4 SELECTIE VAN OPERATIONEEL VERMOGENSBEHEERDERS**

**4.1** De Fiduciair Beheerder selecteert Operationeel Vermogensbeheerders en geeft hen opdracht tot Beheer met inachtneming van het Strategisch Beleggingsbeleid en het Beleggingsplan. Bij de selectie van Operationeel Vermogensbeheerders neemt de Fiduciair Beheerder die aspecten in acht die naar het redelijk oordeel van de Fiduciair Beheerder van belang zijn voor de Cliënt, waaronder in elk geval:

- (a) de beleggingsstijl van de Operationeel Vermogensbeheerder
- (b) het beleggingsbeleid van de Operationeel Vermogensbeheerder
- (c) de prestaties van de Operationeel Vermogensbeheerder in het verleden
- (d) het publiekrechtelijke toezicht waaraan de Operationeel Vermogensbeheerder is onderworpen
- (e) de bedrijfsvoering van de Operationeel Vermogensbeheerder

**4.2** De Fiduciair Beheerder houdt toezicht op de Operationeel Vermogensbeheerders en het door hen gevoerde Beheer. Indien wenselijk of noodzakelijk geeft de Fiduciair Beheerder nadere instructies of opdracht tot beëindiging van het Beheer.

**4.3** De Fiduciair Beheerder bepaalt ten aanzien van welk deel van de goederen van de Cliënt opdracht tot Beheer wordt gegeven aan een Operationeel Vermogensbeheerder. De Fiduciair Beheerder bepaalt bij het geven van opdrachten aan Operationeel Vermogensbeheerders de wijze waarop de goederen van de Cliënt dienen te worden beheerd.



- 4.4** De Fiduciair Beheerder kan uitsluitend na voorafgaande instemming van de Cliënt aan zichzelf of aan een Groepsmaatschappij opdracht geven tot Beheer.
- 4.5** De Fiduciair Beheerder deelt de Cliënt binnen de in de Service Overeenkomst vermelde termijn mee:
- (a) de naam van iedere Operationeel Vermogensbeheerder waaraan een opdracht tot Beheer is gegeven
  - (b) ten aanzien van welke goederen van de Cliënt een opdracht tot Beheer is gegeven
  - (c) een wijziging van de goederen van de Cliënt ten aanzien waarvan aan een Operationeel Vermogensbeheerder een opdracht tot Beheer is gegeven
  - (d) de beëindiging van een opdracht tot Beheer aan een Operationeel Vermogensbeheerder
- 4.6** [Het bepaalde in de leden 1, 3, 4 en 5 geldt niet ten aanzien van Operationeel Vermogensbeheerders die niet zijn geselecteerd door de Fiduciair Beheerder, waarvan een overzicht is opgenomen in Bijlage 3, tenzij anders overeengekomen in de Service Overeenkomst.]

## **5 SELECTIE VAN BELEGGINGSINSTELLINGEN**

- 5.1** De Fiduciair Beheerder selecteert beleggingsinstellingen en verwerft in naam van de Cliënt deelnemingsrechten in die beleggingsinstellingen met inachtneming van het Strategisch Beleggingsbeleid en het Beleggingsplan. Bij de selectie van beleggingsinstellingen neemt de Fiduciair Beheerder die aspecten in acht die naar het redelijk oordeel van de Fiduciair Beheerder van belang zijn voor de Cliënt, waaronder begrepen:
- (a) de beleggingsstijl van de beleggingsinstelling
  - (b) het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van de beleggingsinstelling
  - (c) de prestaties in het verleden van de beleggingsinstelling
  - (d) het publiekrechtelijke toezicht waaraan de beleggingsinstelling is onderworpen
  - (e) de bedrijfsvoering van de beleggingsinstelling
  - (f) (indien van toepassing) de door de Cliënt in acht te nemen uitgangspunten voor de beoordeling van risicobeheer van alternatieve beleggingen zoals vastgelegd in de Beleidsregel uitgangspunten beoordeling risicobeheer van alternatieve beleggingen van De Nederlandsche Bank N.V. van 1 augustus 2007, zoals aangepast van tijd tot tijd
- 5.2** De Fiduciair Beheerder houdt toezicht op de Beleggingsinstellingen en geeft voor zover mogelijk aan hen nadere instructies of laat deelnemingsrechten inkopen of vervreemden.
- 5.3** De Fiduciair Beheerder bepaalt ten aanzien van welk deel van de goederen van de Cliënt deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen worden verworven.



- 5.4** Alleen na voorafgaande instemming van de Cliënt kan de Fiduciair Beheerder deelnemingsrechten verwerven in beleggingsinstellingen die worden beheerd door de Fiduciair Beheerder of een Groepsmaatschappij.
- 5.5** De Fiduciair Beheerder deelt de Cliënt binnen de in de Service Overeenkomst vermelde termijn mee:
- (a) de naam van iedere Beleggingsinstelling waarvan deelnemingsrechten zijn verworven evenals op welk deel van de goederen van de Cliënt dit betrekking heeft
  - (b) de beëindiging van een deelneming in een Beleggingsinstelling
  - (c) de vermindering of vermeerdering van een deelneming in een Beleggingsinstelling
- 5.6** [Het bepaalde in de leden 1, 3, 4 en 5 geldt niet ten aanzien van Beleggingsinstellingen die niet zijn geselecteerd door de Fiduciair Beheerder, waarvan een overzicht is opgenomen als Bijlage 3, tenzij anders overeengekomen in de Service Overeenkomst.]

## **6 ANALYSE VAN RESULTATEN EN RAPPORTAGE**

- 6.1** De Fiduciair Beheerder bepaalt periodiek, zoals bepaald in de Service Overeenkomst, het rendement van de goederen van de Cliënt op grond van de hem ter beschikking staande gegevens en deelt dit rendement mee aan de Cliënt, waarbij de informatie wordt verstrekt die is bepaald in de Service Overeenkomst. De Fiduciair Beheerder kan, na toestemming van de Cliënt, aan derden opdracht geven werkzaamheden te verrichten teneinde het rendement te bepalen. In Bijlage 4 is bepaald in hoeverre kosten van dergelijke derden voor rekening zijn van de Cliënt.
- 6.2** De Fiduciair Beheerder verstrekt de Cliënt de navolgende informatie verschaffen binnen de hierna vermelde termijnen:
- (a) binnen de in de Service Overeenkomst bepaalde termijn na het einde van een kalendermaand: afschriften van Rekeningen met betrekking tot de desbetreffende kalendermaand
  - (b) binnen de in de Service Overeenkomst bepaalde termijn na het einde van een kalenderkwartaal: een overzicht van de transacties die in het desbetreffende kalenderkwartaal zijn verricht door de Operationeel Vermogensbeheerders
  - (c) binnen de in de Service Overeenkomst bepaalde termijn na het einde van een kalendermaand: overzichten van de samenstelling van de goederen van de Cliënt en de waardering ervan aan het begin en aan het einde van de desbetreffende kalendermaand



- (d) binnen de in de Service Overeenkomst bepaalde termijn na het einde van een kalenderkwartaal: verslagen per het einde van het desbetreffende kalenderkwartaal met een analyse van het rendement van de goederen van de Cliënt en een macro-economische analyse van de regio's die voor het Beheer van belang zijn
- 6.3** De Fiduciair Beheerder controleert periodiek zoals bepaald in de Service Overeenkomst, en voorts wanneer daartoe aanleiding bestaat, of het gevoerde Beheer overeenstemt met het Strategisch Beleggingsbeleid en het Beleggingsplan.
- 6.4** De Fiduciair Beheerder informeert de Cliënt binnen de in de Service Overeenkomst vermelde termijn wanneer hij constateert dat de samenstelling van de goederen van de Cliënt niet voldoet aan het Strategisch Beleggingsbeleid of het Beleggingsplan.
- 6.5** Indien artikel 6.4 van toepassing is:
  - (a) informeert de Fiduciair Beheerder de Cliënt over de wijze waarop hij de samenstelling van de goederen van de Cliënt alsnog wil laten voldoen aan het Strategisch Beleggingsbeleid en het Beleggingsplan; dan wel, indien daartoe aanleiding bestaat
  - (b) adviseert de Fiduciair Beheerder de Cliënt over wijziging van het Strategisch Beleggingsbeleid of het Beleggingsplan
- 6.6** De Fiduciair Beheerder verstrekt de Cliënt informatie ten aanzien van Financiële Instrumenten die deel uitmaken van de goederen van de Cliënt, waarvan hij weet of redelijkerwijs moet weten dat deze informatie nodig is om de Cliënt in staat te stellen te voldoen aan een wettelijke verplichting tot het melden van een belang in Financiële Instrumenten. De wettelijke verplichting bedoeld in de vorige zin betreft een verplichting op grond van de Wft of vergelijkbare wetgeving in het buitenland.
- 6.7** Overeenkomstig het verzoek van de Cliënt bericht de Fiduciair Beheerder niet aan de Cliënt de individuele transacties die in het kader van het Beheer worden verricht en laat ook de Operationeel Vermogensbeheerders deze transacties niet berichten.
- 6.8** De Fiduciair Beheerder is periodiek, zoals bepaald in de Service Overeenkomst, beschikbaar voor overleg met de Cliënt, diens bestuur en diens beleggingscommissie. In het overleg licht de Fiduciair Beheerder in elk geval het beleggingsbeleid ten aanzien van de goederen van de Cliënt, het beleggingsrendement en de selectie van de Operationeel Vermogensbeheerders en Beleggingsinstellingen toe.

## **7 OVERIGE DIENSTEN**

De Fiduciair Beheerder verricht de in artikel 2.2(e) vermelde diensten in overeenstemming met het [daarover] bepaalde in de Service Overeenkomst.



## **8 INFORMATIEVERPLICHTING VAN DE CLIËNT**

- 8.1** De Cliënt informeert de Fiduciair Beheerder juist en volledig over de feiten en omstandigheden die hem betreffen en die van belang kunnen zijn voor een behoorlijke uitoefening van de werkzaamheden van de Fiduciair Beheerder onder deze Overeenkomst.
- 8.2** De Cliënt stelt de Fiduciair Beheerder met adequate spoed op de hoogte van relevante wijzigingen in de feiten of omstandigheden als bedoeld in het voorgaande artikellid.

## **9 WIJZE WAAROP DE FIDUCIAIR BEHEERDER HET FIDUCIAIR BEHEER VERRICHT**

- 9.1** De Fiduciair Beheerder handelt in het belang van de Cliënt en zet zich op eerlijke, billijke en professionele wijze daarvoor in.
- 9.2** De Service Overeenkomst is van toepassing op de door de Fiduciair Beheerder op grond van deze Overeenkomst te verrichten diensten, tenzij daarvan in deze Overeenkomst wordt afgeweken of het bepaalde in de Service Overeenkomst naar zijn aard niet van toepassing is op de desbetreffende dienst. Met inachtneming van het vorige artikellid, het Strategisch Beleggingsbeleid, het Beleggingsplan en het door de Cliënt vastgestelde beleid inzake maatschappelijk verantwoord beleggen, en de daarin vermelde beperkingen en voorwaarden, is de Fiduciair Beheerder vrij in de wijze waarop hij het Fiduciair Beheer verricht.
- 9.3** De Fiduciair Beheerder gaat de overeenkomsten met de Operationeel Vermogensbeheerders aan, met inachtneming van de Service Overeenkomst, [in naam] [in eigen naam voor rekening] van de Cliënt, met dien verstande dat indien aan de Fiduciair Beheerder opdracht wordt gegeven tot Beheer, de desbetreffende overeenkomst wordt aangegaan in naam van de Cliënt.
- 9.4** De Fiduciair Beheerder mag, voor zover dat in overeenstemming is met het Strategisch Beleggingsbeleid en het Beleggingsplan, in naam van de Cliënt vooraf uitdrukkelijk instemmen met (i) het door een Operationeel Vermogensbeheerder aangaan van overeenkomsten inzake Effectenfinancieringstransacties met betrekking tot Financiële Instrumenten die de Operationeel Vermogensbeheerder, al dan niet op een omnibusrekening bij een derde, voor de Cliënt aanhoudt en/of (ii) het anderszins voor rekening van de Operationeel Vermogensbeheerder of voor rekening van een andere cliënt van de Operationeel Vermogensbeheerder dan de Cliënt gebruik maken van Financiële Instrumenten die de Operationeel Vermogensbeheerder, al dan niet op een omnibusrekening bij een derde, voor de Cliënt aanhoudt, een en ander (a) onder daarbij voorafgaand aan de instemming gespecificeerde voorwaarden en (b) onder de voorwaarde dat de Financiële Instrumenten van de Cliënt uitsluitend worden gebruikt onder de voorafgaand aan de toestemming gespecificeerde voorwaarden waaronder de Fiduciair Beheerder in naam van de Cliënt heeft ingestemd.



- 9.5** De Fiduciair Beheerder mag voor het verrichten van het Fiduciair Beheer derden inschakelen, waaronder Groepsmaatschappijen. Deze derden kunnen optreden als opdrachtnemer, gevolmachtigde of wederpartij. Voor zover de Fiduciair Beheerder derden, niet zijnde Groepsmaatschappijen, inschakelt bij het verrichten van het Fiduciair Beheer, is schriftelijke instemming van de Cliënt vereist. Uitbesteding van het Fiduciair Beheer geschiedt op zodanige voorwaarden dat het Fiduciair Beheer in overeenstemming met deze Overeenkomst, de Service Overeenkomst en de toepasselijke wet- en regelgeving wordt verricht.
- 9.6** De voorwaarden die van toepassing zijn op het (eventueel) door de Fiduciair Beheerder of een Groepsmaatschappij te verrichten Beheer zijn aangehecht als Bijlage 5.
- 9.7** Onverminderd de artikelen 9.6 en 14.1 worden overeenkomsten met Operationeel Vermogensbeheerders aangegaan op voorwaarden die gebruikelijk zijn in de betrokken markt voor transacties van een dergelijke aard en omvang en met inachtneming van alle op de Cliënt en de desbetreffende Operationeel Vermogensbeheerder toepasselijke wet- en regelgeving en de beleidsregels die door de Toezichthouder zijn uitgevaardigd.
- 9.8** De Fiduciair Beheerder oefent slechts met instemming van de Cliënt stemrecht uit dat is verbonden aan aandelen of certificaten van de Cliënt. Indien de Cliënt daartoe verzoekt oefent de Fiduciair Beheerder het stemrecht uit of doet dit uitoefenen door een Operationeel Vermogensbeheerder overeenkomstig de instructies van de Cliënt. Indien de Cliënt een verzoek tot het uitoefenen van stemrecht heeft gedaan zonder een specifieke instructie, oefent de Fiduciair Beheerder het stemrecht uit of doet dit uitoefenen overeenkomstig het beleid van de Cliënt ten aanzien van het uitoefenen van stemrecht. Voorzover vereist instrueert de Fiduciair Beheerder de Custodian dienovereenkomstig. Indien stemrecht is uitgeoefend, doet de Fiduciair Beheerder hiervan periodiek verslag, zoals bepaald in de Service Overeenkomst. [De Fiduciair Beheerder stelt de Cliënt in staat te allen tijde te voldoen aan de tot de Cliënt gerichte principes en best practice bepalingen van de op grond van artikel 391 lid 5 van Boek 2 Burgerlijk Wetboek aangewezen gedragscode en aan het bepaalde in artikel 5:86 Wft.]
- 9.9** Gelden van de Cliënt worden gestort op een of meer Rekeningen. Financiële Instrumenten van de Cliënt worden, voor zover mogelijk, aangehouden op een of meer Rekeningen.

## **10 ORDERUITVOERINGSBELEID, SELECTIEBELEID EN ORDERTOEWIJZINGSBELEID**

- 10.1** Dit artikel is van toepassing voor zover de Fiduciair Beheerder orders in Financiële Instrumenten uitvoert, bij derden plaatst of aan derden ter uitvoering doorgeeft [, zoals bij transacties in deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen en bij de uitvoering van overlay-strategieën].



- 10.2** De Fiduciair Beheerder heeft een orderuitvoeringsbeleid opgesteld en geïmplementeerd [en aan de Cliënt ter hand gesteld]. De Cliënt stemt hierbij in met het orderuitvoeringsbeleid. Zoals nader omschreven in zijn orderuitvoeringsbeleid, neemt de Fiduciair Beheerder bij het uitvoeren van orders met betrekking tot Financiële Instrumenten voor de Cliënt alle redelijke maatregelen om het best mogelijke resultaat voor de Cliënt te behalen, rekening houdend met de prijs van de Financiële Instrumenten, de uitvoeringskosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang, de aard en alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten en het relatieve gewicht van deze factoren aan de hand van de toepasselijke wettelijke criteria. De Fiduciair Beheerder ziet toe op de doeltreffendheid van zijn orderuitvoeringsbeleid om tekortkomingen te achterhalen en te corrigeren. De Fiduciair Beheerder gaat jaarlijks na of de in het orderuitvoeringsbeleid opgenomen plaatsen van uitvoering tot het best mogelijke resultaat voor de Cliënt leiden dan wel of hij zijn uitvoeringsregelingen moet wijzigen. Een dergelijke beoordeling wordt ook telkens verricht wanneer zich een wezenlijke verandering voordoet in de mogelijkheden van de Fiduciair Beheerder om steeds het best mogelijke resultaat te behalen bij de uitvoering van orders van de Cliënt op de plaatsen van uitvoering die in zijn orderuitvoeringsbeleid zijn opgenomen.
- 10.3** De Fiduciair Beheerder heeft een selectiebeleid opgesteld en geïmplementeerd. Zoals nader omschreven in zijn selectiebeleid, neemt de Fiduciair Beheerder bij het bij derden plaatsen of het aan derden ter uitvoering doorgeven van orders met betrekking tot Financiële Instrumenten ter uitvoering van beslissingen in verband met het Beheer alle redelijke maatregelen om het best mogelijke resultaat voor de Cliënt te behalen, rekening houdend met de factoren zoals genoemd in het voorgaande artikellid en het relatieve gewicht van deze factoren, alsmede met de door de relevante derden opgestelde orderuitvoeringsregelingen. De Fiduciair Beheerder evalueert zijn selectiebeleid jaarlijks, gaat daarbij met name de kwaliteit van uitvoering van orders voor rekening van de Cliënt door de in het selectiebeleid opgenomen derden na en corrigeert eventuele tekortkomingen in het beleid. De Fiduciair Beheerder voert een dergelijke evaluatie ook uit indien zich een wezenlijke verandering voordoet in zijn mogelijkheden steeds het best mogelijke resultaat voor de Cliënt te behalen.
- 10.4** In geval van een specifieke instructie van de Cliënt met betrekking tot een order of een specifiek aspect van een order voert de Fiduciair Beheerder die specifieke instructie uit en voldoet op die wijze aan zijn verplichting alle redelijke maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat voor de Cliënt te behalen.
- 10.5** De Fiduciair Beheerder past procedures en regelingen toe die een onmiddellijke, billijke en vlotte uitvoering van orders met betrekking tot Financiële Instrumenten van de Cliënt garanderen ten opzichte van orders van andere cliënten of de handelsposities van de Fiduciair Beheerder zelf. Deze procedures of regelingen stellen de Fiduciair Beheerder in staat om vergelijkbare orders van cliënten op volgorde van het tijdstip van ontvangst uit te voeren.



- 10.6** Indien de Fiduciair Beheerder verantwoordelijk is voor de controle op of de regeling van de afwikkeling van een uitgevoerde order neemt hij alle redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat alle Financiële Instrumenten of gelden van de Cliënt die bij de afwikkeling van deze uitgevoerde order worden ontvangen, onmiddellijk op correcte wijze op de Rekening van de Cliënt worden bijgeschreven. De Fiduciair Beheerder maakt geen misbruik van informatie over lopende orders voor rekening van cliënten en neemt alle redelijke maatregelen om misbruik van dergelijke informatie door zijn relevante personen te voorkomen.
- 10.7** De Fiduciair Beheerder heeft een ordertoewijzingsbeleid opgesteld en geïmplementeerd dat voldoende nauwkeurig voorziet in een billijke toewijzing van samengevoegde orders en transacties en dat onder meer voorschrijft hoe het volume en de prijs van orders bepalend zijn voor de toewijzingen en de behandeling van gedeeltelijke uitvoeringen. De samenvoeging van orders en transacties kan zowel ten voordele als ten nadele van de Cliënt strekken. Zoals nader omschreven in zijn ordertoewijzingsbeleid, voert de Fiduciair Beheerder een order voor rekening van de Cliënt of een transactie voor eigen rekening niet samen met een order van een andere cliënt uit, behalve indien het onwaarschijnlijk is dat de samenvoeging van orders en transacties nadelig is voor de betrokken Cliënt. Indien de Fiduciair Beheerder een order samenvoegt met een of meer andere orders van cliënten en de samengevoegde order slechts ten dele wordt uitgevoerd, wijst de Fiduciair Beheerder de desbetreffende transacties toe overeenkomstig zijn ordertoewijzingsbeleid. Indien de Fiduciair Beheerder een transactie voor eigen rekening samenvoegt met een order van de Cliënt, wijst de Fiduciair Beheerder de desbetreffende transactie niet toe op een voor de Cliënt nadelige wijze. Indien de samengevoegde order slechts ten dele wordt uitgevoerd, geeft de Fiduciair Beheerder de order van de Cliënt bij de toewijzing van de desbetreffende transactie voorrang op zijn eigen transactie, behalve als hij aannemelijk kan maken dat hij de order van de Cliënt niet of niet op dezelfde gunstige voorwaarden had kunnen uitvoeren als deze niet was samengevoegd. In dat geval mag de Fiduciair Beheerder de transactie voor eigen rekening naar evenredigheid toewijzen overeenkomstig zijn ordertoewijzingsbeleid.

## **11 VERGOEDING**

- 11.1** De Cliënt betaalt aan de Fiduciair Beheerder een vergoeding als beloning voor het Fiduciair Beheer en vergoedt kosten van de Fiduciair beheerder, beide overeenkomstig Bijlage 4.
- 11.2** De vergoedingen en kosten vermeld in deze Overeenkomst zijn exclusief enig daarover verschuldigde omzetbelasting. De omzetbelasting die eventueel verschuldigd is in verband met de in het vorige lid bedoelde beloning komt voor rekening van de Cliënt en Cliënt zal deze tegelijkertijd met de vergoeding en kosten aan de Fiduciair Beheerder betalen.





- 11.3** Niet begrepen in de vergoedingen en kosten bedoeld in lid 1 en voor rekening van de Cliënt zijn kosten en vergoedingen van en in verband met:
- (a) deelneming in Beleggingsinstellingen waaronder mede begrepen de kosten van beheer en bewaring van de goederen van die Beleggingsinstellingen
  - (b) Operationeel Vermogensbeheerders
  - (c) de kosten voor de uitvoering van overlay-strategieën als bedoeld in artikel 2.2(b)(v)
- 11.4** Kosten van en vergoedingen aan derden, die door de Cliënt zonder tussenkomst van de Fiduciair Beheerder zijn ingeschakeld, komen voor rekening van de Cliënt.
- 11.5** De Fiduciair Beheerder ontvangt in het kader van het Fiduciair Beheer geen zogenaamde 'retourprovisies' van derden. Indien de Fiduciair Beheerder wel retourprovisies ontvangt, deelt de Fiduciair Beheerder dit mee aan de Cliënt en brengt deze in mindering op de vergoeding en de kosten die de Fiduciair Beheerder aan de Cliënt in rekening brengt.
- 11.6** De Cliënt mag een schuld uit de Overeenkomst niet met enige vordering op de Fiduciair Beheerder verrekenen of de betaling ervan op enige grond opschorten.
- 11.7** In geval van wijziging in wet- en regelgeving, of in geval van door de Toezichthouder gegeven aanwijzingen die gevolgen hebben voor de aard of omvang van het Fiduciair Beheer, zullen de Cliënt en de Fiduciair Beheerder overleggen over eventuele aanpassing van de beloning van de Fiduciair Beheerder en van de overige bepalingen van de Overeenkomst.

## **12 FACTURERING**

- 12.1** De Fiduciair Beheerder mag het volgende ten laste brengen van de goederen van de Cliënt en de Rekening(en) debiteren voor het daarvoor verschuldigde bedrag:
- (a) de beloning bedoeld in artikel 11
  - (b) de kosten van en vergoeding aan derden die overeenkomstig deze Overeenkomst voor rekening komen van de Cliënt
- 12.2** De Fiduciair Beheerder verstrekt elk kalenderkwartaal aan de Cliënt een factuur met betrekking tot de in artikel 12.1(a) bedoelde beloning.
- 12.3** Na afloop van elk kalenderjaar verstrekt de Fiduciair Beheerder aan de Cliënt een eindafrekening voor de over het desbetreffende kalenderjaar verschuldigde beloning bedoeld in artikel 11 en eventuele kosten en vergoedingen bedoeld in artikel 12.1(b) voor zover deze aan de Fiduciair Beheerder in rekening zijn gebracht. Het bedrag dat op grond van de eindafrekening verschuldigd is, wordt binnen 14 dagen voldaan. Hetgeen door de Cliënt aan de Fiduciair Beheerder verschuldigd is, mag de Fiduciair Beheerder ten laste brengen van de goederen van de Cliënt door debitering van de Rekening(en).



## 13 CLIËNTCLASSIFICATIE

- 13.1** De Fiduciair Beheerder kwalificeert de Cliënt als professionele belegger in de zin van de Wft. De Cliënt verklaart dat hij (i) een gekwalificeerde belegger, alsmede (ii) een professionele belegger is, beide in de zin van de Wft. De Cliënt deelt aan de Fiduciair Beheerder onverwijld omstandigheden mee die van invloed kunnen zijn op de hiervoor vermelde verklaring. De Fiduciair Beheerder behoudt zich het recht voor de Overeenkomst met onmiddellijke ingang te beëindigen, onder inhouding van alle verschuldigde kosten en vergoedingen, indien de hiervoor gedane verklaring niet (meer) juist is of Cliënt de in de vorige zin vermelde verplichting niet nakomt.
- 13.2** De Cliënt verzoekt de Fiduciair Beheerder hierbij om niet als in aanmerking komende tegenpartij, doch als professionele belegger te worden behandeld bij de uitvoering van de Overeenkomst en de overeenkomsten tot Beheer, voor zover het bij die uitvoering gaat om het ontvangen en doorgeven en het voor rekening van de Cliënt uitvoeren van orders met betrekking tot Financiële Instrumenten, welk verzoek door de Fiduciair Beheerder hierbij wordt gehonoreerd.
- 13.3** [De Cliënt kan de Fiduciair Beheerder verzoeken om een andere kwalificatie. De Fiduciair Beheerder zal de Cliënt in dat geval informeren over het daaruit voortvloeiende beschermingsniveau en de eventueel daarmee verband houdende wijziging van de kosten en vergoedingen.] [De Cliënt kan de Fiduciair Beheerder niet verzoeken om kwalificatie als niet-professionele belegger als bedoeld in de Wft, aangezien de Fiduciair Beheerder een beleidslijn heeft vastgesteld waaruit blijkt dat hij een dergelijk verzoek niet inwilligt.]

## 14 OVEREENKOMSTEN MET OPERATIONEEL VERMOGENSBEHEERDERS

- 14.1** De opdracht die de Fiduciair Beheerder geeft aan Operationeel Vermogensbeheerders wordt schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst, waarin in elk geval het volgende wordt overeengekomen:
- (a) de Operationeel Vermogensbeheerder beschikt over de deskundigheid, de capaciteit en over elke op grond van de wet vereiste vergunning om de werkzaamheden uit te voeren op betrouwbare en professionele wijze en met inachtneming van de nodige zorgvuldigheid
  - (b) de Operationeel Vermogensbeheerder verricht de werkzaamheden efficiënt en de Fiduciair Beheerder stelt methoden vast om het prestatieniveau van de Operationeel Vermogensbeheerder te beoordelen
  - (c) de Operationeel Vermogensbeheerder verricht de werkzaamheden met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving
  - (d) de Operationeel Vermogensbeheerder controleert de uitvoering van de werkzaamheden en beheerst de daaraan verbonden risico's, waaronder tegenpartijrisico's, op adequate wijze



- (e) de mogelijkheid voor de Fiduciair Beheerder passende actie te ondernemen indien de Operationeel Vermogensbeheerder de werkzaamheden niet efficiënt of niet met inachtneming van de overeenkomst en de toepasselijke wettelijke voorschriften uitvoert
- (f) de Operationeel Vermogensbeheerder stelt de Fiduciair Beheerder in kennis van elke ontwikkeling die van wezenlijke invloed kan zijn op het vermogen van de Operationeel Vermogensbeheerder om de werkzaamheden efficiënt en met inachtneming van de wettelijke voorschriften uit te voeren
- (g) de Fiduciair Beheerder kan de aan de Operationeel Vermogensbeheerder gegeven opdracht indien nodig beëindigen zonder dat dit nadelige gevolgen heeft voor de continuïteit of de kwaliteit van zijn dienstverlening aan de Cliënt
- (h) de Fiduciair Beheerder, de Cliënt, hun accountants en de Toezichthouder kunnen toegang hebben tot de gegevens met betrekking tot de werkzaamheden van de Operationeel Vermogensbeheerder, de Toezichthouder kan bij de Operationeel Vermogensbeheerder een onderzoek ter plaatse doen of laten doen en de Operationeel Vermogensbeheerder verleent medewerking aan de Toezichthouder
- (i) de Operationeel Vermogensbeheerder beschermt alle vertrouwelijke informatie over de Fiduciair Beheerder en de Cliënt
- (j) de Fiduciair Beheerder en de Operationeel Vermogensbeheerder beschikken over een noodplan dat voorziet in calamiteitenbeheersing en in een periodieke controle van de noodvoorzieningen wanneer dit noodzakelijk is gelet op de werkzaamheden
- (k) de Operationeel Vermogensbeheerder verplicht zich tot nakoming van de verplichtingen bedoeld in artikel 15.4

**14.2** De Fiduciair Beheerder zal voor rekening van de Cliënt de rechten geldend maken jegens Operationeel Vermogensbeheerders, niet zijnde de Fiduciair Beheerder. De Fiduciair Beheerder zal daarbij naar zijn beste vermogen de belangen van de Cliënt behartigen. De kosten die verband houden met het geldend maken van die rechten komen voor rekening van de Cliënt.

## **15 VOORSCHRIFTEN IN VERBAND MET UITBESTEDING**

### **15.1** Partijen komen overeen dat

- (a) de Fiduciair Beheerder de bij of krachtens de Pensioenwet respectievelijk de Wet verplichte beroepspensioenregeling gestelde regels en de door de Toezichthouder uitgevaardigde beleidsregels die van toepassing zijn op de Cliënt zal naleven



- (b) de Fiduciair Beheerder aan de Toezichthouder de informatie zal verstrekken waarom de Toezichthouder ter uitvoering van zijn wettelijke taak verzoekt met betrekking tot de Cliënt of diens goederen
- (c) de Fiduciair Beheerder de Toezichthouder in staat zal stellen onderzoek ter plaatse te (laten) doen voor zover dat betrekking heeft op de Cliënt of diens goederen
- (d) de Cliënt te allen tijde wijzigingen kan aanbrengen in de wijze waarop de uitvoering van de Overeenkomst geschiedt
- (e) de Fiduciair Beheerder de Cliënt in staat zal stellen te voldoen aan het bij of krachtens de Pensioenwet respectievelijk de Wet verplichte beroepspensioenregeling bepaalde

**15.2** De Fiduciair Beheerder verklaart dat:

- (a) gegevens en bestanden betreffende de Cliënt en de goederen van de Cliënt zijn afgezonderd van gegevens en bestanden betreffende andere cliënten van de Fiduciair Beheerder en op logisch gescheiden wijze worden bewaard waarbij de privacy aspecten zijn gewaarborgd en dat de verschaffing van de gescheiden bewaarde informatie aan zijn verschillende cliënten op adequate wijze is gewaarborgd
- (b) zijn bedrijfsvoering op gecontroleerde en integere wijze plaatsvindt en dat maatregelen zijn genomen en zullen worden genomen ter voorkoming van fraude
- (c) hij procedures heeft ingesteld met betrekking tot back-up van gegevens en herstel bij calamiteiten die overeenkomen met de vereiste kundigheid, zorgvuldigheid, voorzichtigheid, zorg en voorzorg als redelijk en gebruikelijk verwacht mag worden van een kundig en ervaren persoon betrokken in eenzelfde soort opdracht onder dezelfde of vergelijkbare omstandigheden. De procedures bevatten noodmaatregelen om de voortgang van de bedrijfsvoering onder deze Overeenkomst veilig te stellen in geval van calamiteiten op het terrein van de Fiduciair Beheerder of in zijn bedrijfssystemen

**15.3** Alle additionele kosten die de Fiduciair Beheerder maakt in verband met zijn verplichtingen uit artikel 15.1 zijn niet opgenomen in de kosten en vergoedingen als bedoeld in artikel 11 en kunnen van tijd tot tijd aan de Cliënt in rekening worden gebracht door middel van gespecificeerde nota's, behalve voor zover deze tenuitvoerlegging of vervulling van verplichtingen ingevolge de Overeenkomst reeds valt onder het Fiduciair Beheer uit hoofde van andere bepalingen van de Overeenkomst.

**15.4** Indien de Fiduciair Beheerder derden inschakelt bij de uitvoering van deze Overeenkomst, bedingt hij daarbij dat die derden onderworpen zullen zijn aan de verplichtingen uit hoofde van de voorgaande leden van dit artikel en dat de Cliënt nakoming daarvan kan vorderen.



**15.5** In geval van wijzigingen als bedoeld in artikel 15.1(d), waarvan de nakoming in redelijkheid niet van de Fiduciair Beheerder kan worden verwacht, stelt de Fiduciair Beheerder de Cliënt onverwijld in kennis en werkt de Fiduciair Beheerder met de Cliënt samen om te proberen deze niet-nakoming op te lossen en getroost zich alle redelijke inspanningen om niet in strijd te handelen met door de Cliënt gegeven aanwijzingen in verband met die wijzigingen. Indien de Fiduciair Beheerder redelijkerwijs niet kan voldoen aan een dergelijke aanwijzing, kan hij de Overeenkomst met onmiddellijke ingang beëindigen zonder aansprakelijk te zijn voor de niet-nakoming of voor de beëindiging.

## **16 ZEGGENSCHAP EN RISICO**

**16.1** De Cliënt heeft en houdt gedurende de looptijd van de Overeenkomst het volledige, onbeperkte recht op en de volledige, onbeperkte zeggenschap over zijn goederen. De Cliënt zal zijn goederen slechts bezwaren met (beperkte) rechten na aankondiging daarvan aan de Fiduciair Beheerder en met inachtneming van een redelijke termijn.

**16.2** Met inachtneming van het Strategisch Beleggingsbeleid en het Beleggingsplan kunnen de uit hoofde van de Overeenkomst te verlenen diensten betrekking hebben op Financiële Instrumenten, waaronder opties, futures en termijncontracten, die al dan niet verhandeld worden op een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een daarmee vergelijkbaar systeem in een staat buiten de Europese Economische Ruimte. Een algemene beschrijving van de aard en de risico's van bepaalde Financiële Instrumenten is opgenomen als Bijlage 6.

**16.3** De Fiduciair Beheerder mag, voor zover dat in overeenstemming is met het Strategisch Beleggingsbeleid en het Beleggingsplan, in naam van de Cliënt vooraf uitdrukkelijk instemmen met (i) het door de Fiduciair Beheerder aangaan van overeenkomsten inzake Effectenfinancieringstransacties met betrekking tot Financiële Instrumenten die de Fiduciair Beheerder, al dan niet op een omnibusrekening bij een derde, of een Operationeel Vermogensbeheerder, al dan niet op een omnibusrekening bij een derde, voor de Cliënt aanhoudt en/of (ii) het anderszins voor rekening van de Fiduciair Beheerder, voor rekening van een andere cliënt van de Fiduciair Beheerder dan de Cliënt en/of voor rekening van een andere cliënt van de Operationeel Vermogensbeheerder dan de Cliënt gebruik maken van Financiële Instrumenten die de Fiduciair Beheerder, al dan niet op een omnibusrekening bij een derde, of een Operationeel Vermogensbeheerder, al dan niet op een omnibusrekening bij een derde, voor de Cliënt aanhoudt, een en ander (a) onder daarbij voorafgaand aan de instemming gespecificeerde voorwaarden en (b) onder de voorwaarde dat de Financiële Instrumenten van de Cliënt uitsluitend worden gebruikt onder de voorafgaand aan de toestemming gespecificeerde voorwaarden waaronder de Fiduciair Beheerder in naam van de Cliënt heeft ingestemd.



**16.4** De Cliënt verklaart kennis te hebben genomen van de informatie die de Fiduciair Beheerder aan de Cliënt heeft verstrekt in de Overeenkomst. De Cliënt verklaart zich bewust te zijn van de risico's die zijn verbonden aan beleggingen die in het kader van het Beheer kunnen worden gedaan. De Cliënt is er zich tevens van bewust dat het behalen van de doelstellingen van de Cliënt, zoals opgenomen in het Strategisch Beleggingsbeleid en het Beleggingsplan niet door de Fiduciair Beheerder wordt gegarandeerd.

## **17 BEVOEGDHEID; VERGUNNINGEN; JUISTE INFORMATIE**

**17.1** Partijen verklaren dat zij beide volledig bevoegd zijn om de Overeenkomst aan te gaan alsmede met betrekking tot de Overeenkomst en de nakoming daarvan te voldoen aan alle toepasselijke wetten, regels en reglementen en met betrekking tot de Overeenkomst en de nakoming daarvan alle vereiste vergunningen, toestemmingen en goedkeuringen te hebben verkregen van de betrokken Toezichthouders en andere autoriteiten.

**17.2** De Cliënt verklaart dat alle informatie die hij mondeling dan wel schriftelijk aan de Fiduciair Beheerder of aan een Groepsmaatschappij heeft verstrekt juist en volledig is.

**17.3** De Fiduciair Beheerder verklaart dat alle informatie die hij mondeling dan wel schriftelijk aan de Cliënt heeft verstrekt juist en volledig is.

## **18 GEHEIMHOUDING**

**18.1** Noch de Fiduciair Beheerder noch de Cliënt maakt feiten en gegevens met betrekking tot de ander, waarover hij in het kader van de Overeenkomst komt te beschikken en waarvan hij weet of behoort te weten dat deze informatie van vertrouwelijke aard is, aan derden openbaar, tenzij:

- (a) de andere partij bij de Overeenkomst daartoe schriftelijk toestemming geeft; of
- (b) de partij die informatie openbaar maakt daartoe krachtens wet of regelgeving verplicht is

**18.2** De Cliënt stemt in met het opnemen van persoonsgegevens die hem betreffen in de cliëntenregistratie van de Fiduciair Beheerder. Deze gegevens omvatten naam, adres en woonplaats, alsmede overige gegevens die bij of naar aanleiding van de Overeenkomst zijn verstrekt. De Fiduciair Beheerder behandelt deze gegevens vertrouwelijk overeenkomstig artikel 18.1.

**18.3** De Cliënt geeft toestemming overeenkomstig artikel 18.1 voor het verstrekken van gegevens aan Operationeel Vermogensbeheerders en andere derden, voor zover aan hen werkzaamheden in verband met de Overeenkomst zijn opgedragen of anderszins zijn uitbesteed.

**18.4** Ook na beëindiging van de Overeenkomst blijft dit artikel van kracht.



## 19 FISCALE ASPECTEN

- 19.1** De Cliënt is zelf verantwoordelijk voor de beoordeling van zijn fiscale positie en de fiscale consequenties die voortvloeien uit de Overeenkomst. Indien de Fiduciair Beheerder in verband met de uitvoering van de Overeenkomst informatie en documentatie over de fiscale positie van de Cliënt nodig heeft, verstrekt de Cliënt die informatie aan de Fiduciair Beheerder binnen een redelijke termijn.
- 19.2** De Fiduciair Beheerder is niet verantwoordelijk voor de fiscale aangelegenheden van de Cliënt. De Cliënt is zelf verantwoordelijk voor betaling van alle belastingen die met betrekking tot zijn goederen verschuldigd zijn. De Fiduciair Beheerder mag belasting in mindering brengen op de goederen van de Cliënt wanneer daartoe een wettelijke verplichting bestaat.

## 20 POTENTIËLE BELANGENCONFLICTEN

- 20.1** De Fiduciair Beheerder heeft een belangenconflictbeleid opgesteld en geïmplementeerd dat er op is gericht dat relevante personen, die betrokken zijn bij verschillende bedrijfsactiviteiten waarbij het risico bestaat op een belangenconflict tussen de Fiduciair Beheerder en de Cliënt of cliënten onderling, deze activiteiten verrichten in een mate van onafhankelijkheid die evenredig is aan de mate en omvang van de Fiduciair Beheerder en zijn Groepsmaatschappijen en aan de grootte van het risico dat de belangen van een cliënt worden geschaad.
- 20.2** De Fiduciair Beheerder is bevoegd overeenkomsten aan te gaan waarin hij direct of indirect een materieel belang heeft of enigerlei relatie met een andere partij, als gevolg waarvan sprake kan zijn van tegenstrijdige verplichtingen van de Fiduciair Beheerder. De Fiduciair Beheerder draagt er zorg voor dat dergelijke transacties worden aangegaan op basis van condities die niet minder gunstig zijn voor de Cliënt in vergelijking met de situatie waarin het potentiële conflict zich niet had voorgedaan.
- 20.3** In het bijzonder en onverminderd de algemene strekking van lid 2, kan de Fiduciair Beheerder:
- (a) zelf als wederpartij optreden bij een overeenkomst met de Cliënt, met inachtneming van het overigens in deze Overeenkomst daarover bepaalde
  - (b) bij een overeenkomst als vertegenwoordiger van de Cliënt optreden en tevens als vertegenwoordiger van de tegenpartij optreden
  - (c) bij een overeenkomst als vertegenwoordiger optreden van meer dan een cliënt gezamenlijk (de Cliënt daaronder begrepen)



- 20.4** Indien een belangenconflict onvermijdelijk blijkt te zijn, doet de Fiduciair Beheerder daarvan mededeling aan de Cliënt. De Fiduciair Beheerder vermeldt daarbij voldoende bijzonderheden om de Cliënt in staat te stellen met kennis van zaken een beslissing te nemen ten aanzien van de werkzaamheden in verband waarmee het belangenconflict zich voordoet.
- 20.5** Indien zich een situatie voordoet waarin een ongewenste belangenverstremming tussen de Cliënt en de Fiduciair Beheerder kan ontstaan, neemt de Fiduciair Beheerder in overleg met de Cliënt passende maatregelen om belangenverstremming te voorkomen.

## **21 PROVISIES**

De Fiduciair Beheerder betaalt voor het verlenen van het Fiduciair Beheer onder deze Overeenkomst geen provisie die niet noodzakelijk is voor het verlenen van de desbetreffende dienst of deze mogelijk maakt. Dit is alleen anders indien provisie worden betaald door of aan de Cliënt of indien provisie worden betaald door of aan derden indien het betalen van de provisie de kwaliteit van de desbetreffende dienst ten goede komt en geen afbreuk doet aan de verplichting van de Fiduciair Beheerder zoals bedoeld in artikel 9.1. Een samenvatting van de essentiële voorwaarden van de provisie-regelingen van de Fiduciair Beheerder is opgenomen als Bijlage 7. Desgevraagd zal de Fiduciair Beheerder hierover meer informatie aan de Cliënt verstrekken.

## **22 KENNISGEVINGEN; OPNAME VAN TELEFOONGESPREEKEN; CLIËNTENDOSSIER**

- 22.1** Tenzij in de Overeenkomst of de Service Overeenkomst anders is bepaald, worden alle kennisgevingen en andere mededelingen uit hoofde van de Overeenkomst respectievelijk de Service Overeenkomst aan een partij gedaan per fax, brief of e-mail op het onderstaande adres:

Aan de Cliënt: [NAAM Cliënt]  
[ADRES]  
Faxnummer: [•]  
E-mailadres: [•]

Aan de Fiduciair Beheerder: [NAAM Fiduciair Beheerder]  
[ADRES]  
Faxnummer: [•]  
E-mailadres: [•]

- 22.2** Partijen kunnen bovenstaande gegevens wijzigen door een schriftelijk bericht aan de andere partij.





- 22.3** Slechts de personen die zijn opgenomen als bevoegde personen in Bijlage 8 zijn bevoegd om de Cliënt jegens de Fiduciair Beheerder te vertegenwoordigen in verband met de Overeenkomst en de Service Overeenkomst. Iedere bevoegde persoon blijft bevoegd totdat de Fiduciair Beheerder van de Cliënt een schriftelijk bericht ontvangt dat die bevoegdheid is ingetrokken.
- 22.4** Telefoongesprekken die verband houden met de in het kader van de Overeenkomst en de Service Overeenkomst aan de Fiduciair Beheerder opgedragen activiteiten en de door de Fiduciair Beheerder te ondernemen activiteiten, kunnen door de Fiduciair Beheerder mede in het belang van de Cliënt worden opgenomen. Telefoongesprekken mogen worden afgespeeld en afgeluisterd in de volgende gevallen, waarna zij worden geregistreerd met vermelding van reden van het afluisteren:
- (a) in het kader van gerezen geschillen omtrent de financiële afwikkeling van een transactie (nadat dit gemeld is aan de Cliënt)
  - (b) indien hiertoe voldoende aanleiding bestaat volgens de betrokken werknemer, zijn leidinggevende of directeur, waarbij de Compliance Officer de eindbeslissing neemt
- 22.5** Alle correspondentie tussen partijen wordt bewaard door de Fiduciair Beheerder. De Overeenkomst en de Service Overeenkomst worden opgenomen in het cliëntendossier dat de Fiduciair Beheerder bijhoudt ingevolge artikel 4:89(1) Wft[, waarin tevens de gegevens met betrekking tot alle door de Fiduciair Beheerder voor de Cliënt verleende diensten worden opgenomen]. De Fiduciair Beheerder bewaart het cliëntendossier ten minste voor de duur van de Overeenkomst.

## **23 AANSPRAKELIJKHEID; VRIJWARING**

- 23.1** De Fiduciair Beheerder is niet aansprakelijk voor schade, tenzij die het gevolg is van opzet of [grove] schuld van hemzelf [of van enige persoon voor wie hij krachtens de wet aansprakelijk is]. [De aansprakelijkheid voor zulke schade is beperkt tot aansprakelijkheid voor [directe] schade als gevolg van het bedoelde opzet of de [grove] schuld en omvat niet ook indirecte schade, waaronder begrepen maar niet beperkt tot gevolgschade, gederfde winsten en gemiste besparingen.]
- 23.2** [De hoogte van de aansprakelijkheid van de Fiduciair Beheerder is beperkt tot een bedrag gelijk aan [●] maanden vergoeding als bedoeld in artikel 11.1.]
- 23.3** Voorwaarde voor het ontstaan van enig recht op schadevergoeding is steeds dat de Cliënt de Fiduciair Beheerder schriftelijk in gebreke stelt en daarbij een redelijke termijn ter zuivering van de tekortkoming stelt, terwijl de Fiduciair Beheerder ook na die termijn toerekenbaar in de nakoming van zijn verplichtingen tekort blijft schieten. De ingebrekestelling dient een zo gedetailleerd mogelijke omschrijving van de tekortkoming te bevatten, zodat de Fiduciair Beheerder in staat is adequaat te reageren.



- 23.4** Indien de Fiduciair Beheerder door overmacht in de onmogelijkheid verkeert om te voldoen aan zijn verplichtingen die voortvloeien uit de Overeenkomst en de overmachtsituatie zich gedurende een termijn van vier weken blijft voordoen, kan de Cliënt de Overeenkomst met onmiddellijke ingang beëindigen, tenzij de tekortkoming van de Fiduciair Beheerder gezien haar bijzondere aard of geringe betekenis deze beëindiging met haar gevolgen niet rechtvaardigt. Onder overmacht wordt begrepen een gebeurtenis of omstandigheid die niet [te wijten is aan de schuld van] [toerekenbaar is aan] de Fiduciair Beheerder en die vertraging in of onderbreking of verhindering van de uitvoering door de Fiduciair Beheerder van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Overeenkomst tot gevolg heeft.
- 23.5** De Cliënt vrijwaart de Fiduciair Beheerder voor [aanspraken van derden] [alle directe en indirecte verliezen, claims, schade, onkosten en verplichtingen die de Fiduciair Beheerder ondervindt], op welke wijze dan ook ontstaan als gevolg van de handelingen van de Fiduciair Beheerder in verband met de Overeenkomst, tenzij deze [aanspraken] [verliezen, claims, schade, onkosten en verplichtingen] het directe gevolg zijn van opzet of [groeve] schuld van de Fiduciair Beheerder [of van enige persoon voor wie hij krachtens de wet aansprakelijk is].
- 23.6** De Fiduciair Beheerder vrijwaart de Cliënt voor aanspraken van derden, al dan niet zijnde door de Fiduciair Beheerder ten behoeve van de uitvoering van de Overeenkomst ingehuurde derden, betreffende schade die de derde heeft geleden als gevolg van een toerekenbare tekortkoming van de Fiduciair Beheerder of een Groepsmaatschappij in de nakoming van de verplichtingen van de Fiduciair Beheerder [of een Groepsmaatschappij] uit hoofde van de Overeenkomst of anderszins als gevolg van opzet of grove schuld van de Fiduciair Beheerder of een Groepsmaatschappij.
- 23.7** De gevrijwaarde partij zal de vrijwarende partij zo spoedig mogelijk op de hoogte stellen van een aanspraak of claim als bedoeld in lid 1 of lid 2 van dit artikel.

## **24 DUUR EN BEËINDIGING**

- 24.1** De Overeenkomst vangt aan op [●] en heeft een looptijd van [●] jaar tot [●]. Na de looptijd wordt de Overeenkomst telkens stilzwijgend verlengd met een termijn van [●] jaar, tenzij de overeenkomst door een van de partijen bij aangetekende brief wordt opgezegd tegen het einde van de looptijd [of de verlengde termijn] en met inachtneming van een opzegtermijn van [●] maanden.



**24.2** In afwijking van artikel 24.1 is de Cliënt bevoegd tot onmiddellijke beëindiging in de volgende gevallen:

- (a) de Fiduciair Beheerder schiet in ernstige mate tekort in de nakoming van de Overeenkomst en hij komt niet alsnog na, na schriftelijk hierop te zijn gewezen door de Cliënt, binnen drie (3) maanden na ontvangst van de schriftelijke mededeling door de Cliënt de verplichtingen
- (b) de Fiduciair Beheerder verliest zijn bevoegdheid om de diensten onder deze Overeenkomst te verrichten
- (c) het faillissement of de surséance van betaling van de Fiduciair Beheerder wordt aangevraagd of uitgesproken / verleend, of een daarmee vergelijkbare buitenlandse procedure of situatie
- (d) beslaglegging op een belangrijk gedeelte van de activa van de Fiduciair Beheerder
- (e) verlies van rechtspersoonlijkheid, ontbinding, liquidatie of feitelijke liquidatie van de Fiduciair Beheerder, beëindiging van de onderneming van de Fiduciair Beheerder of aanwijzingen van het voornemen tot ontbinding of liquidatie of beëindiging van de onderneming van de Fiduciair Beheerder of het zich voordoen van omstandigheden waardoor de onderneming feitelijk eindigt
- (f) één of meer van de hiervoor genoemde gebeurtenissen doen zich voor ten aanzien van één of meer rechtspersonen of vennootschappen waarmee de Fiduciair Beheerder in een groep is verbonden, ten gevolge waarvan de belangen van de Cliënt worden of kunnen worden aangetast

**24.3** Werkzaamheden die in het kader van het Fiduciair Beheer in het kader van de Overeenkomst zijn verricht en die op de datum van beëindiging van deze Overeenkomst nog niet zijn afgewikkeld, worden door de Fiduciair Beheerder zoveel mogelijk overeenkomstig de bepalingen van de Overeenkomst afgewikkeld, waarbij de Fiduciair Beheerder geacht wordt bevoegdlijk in naam van de Cliënt en/of bevoegdlijk in eigen naam voor rekening van de Cliënt te blijven optreden. Tevens worden alsdan binnen dat kader in naam van en/of in eigen naam voor rekening van de Cliënt aangegane (rechts)handelingen door de Cliënt nagekomen.

**24.4** Elk van de beide partijen kan de Overeenkomst met onmiddellijke ingang schriftelijk opzeggen indien niet wordt voldaan aan de vereisten van artikel 17.1 of indien een bevoegde overheidsinstantie of Toezichthouder onmiddellijke beëindiging verlangt.

**24.5** De Fiduciair Beheerder zal bij (gedeeltelijke) beëindiging van de Overeenkomst al hetgeen doen dat redelijkerwijs van hem kan worden verlangd, opdat de Cliënt het Fiduciair Beheer kan laten verrichten door een derde of zelf hierin kan voorzien.



- 24.6** Na het einde van de Overeenkomst en de afwikkeling van de op dat tijdstip nog lopende werkzaamheden worden de in het bezit van de Fiduciair Beheerder zijnde boeken en bescheiden (elektronisch vastgelegde gegevens daaronder begrepen) betreffende het vermogen van de Cliënt, in de technische staat waarin deze zich dan bevinden, aan een door de Cliënt aan te wijzen persoon of instelling overgedragen. De Fiduciair Beheerder is gerechtigd kopieën van bedoelde boeken en bescheiden te behouden ten behoeve van zijn archief. Partijen sluiten alsdan een beëindigingsovereenkomst waarin de afspraken zullen worden vastgelegd ter zake van de (administratieve) afwikkeling van de Overeenkomst en kosten die daarmee gepaard gaan. In de beëindigingsovereenkomst worden in elk geval de afspraken met betrekking tot de overdracht van de hiervoor bedoelde boeken en bescheiden vastgelegd, alsmede welke werkzaamheden de Fiduciair Beheerder nog in opdracht van de Cliënt zal verrichten.
- 24.7** Indien deze Overeenkomst eindigt, beëindigt de Fiduciair Beheerder de overeenkomsten met de Operationeel Vermogensbeheerders met inachtneming van de eventueel met een Operationeel Vermogensbeheerder overeengekomen opzeggingstermijn, tenzij de Cliënt de Fiduciair Beheerder opdraagt om bepaalde overeenkomsten die namens de Cliënt zijn gesloten met Operationeel Vermogensbeheerders niet te beëindigen.

## **25 VOLLEDIGE OVEREENKOMST; WIJZIGING**

- 25.1** De Overeenkomst omvat de gehele overeenkomst die tussen partijen is gesloten ten aanzien van het onderwerp daarvan. Partijen bevestigen dat zij zich bij het aangaan van deze Overeenkomst niet hebben verlaten op enige mondelinge of schriftelijke verklaring of toezegging, behoudens die uitdrukkelijk in deze Overeenkomst zijn opgenomen.
- 25.2** De Cliënt en de Fiduciair Beheerder overleggen met elkaar zodra en zo dikwijls een goede uitvoering van de Overeenkomst daartoe aanleiding geeft.
- 25.3** De Overeenkomst kan alleen worden gewijzigd of aangevuld bij een door beide partijen ondertekend geschrift, onverminderd hetgeen is bepaald in de Service Overeenkomst of een andere Bijlage ten aanzien van wijziging daarvan.

## **26 GESCHILLENBESLECHTING**

- 26.1** De Overeenkomst en de Service Overeenkomst, alsmede de totstandkoming en de interpretatie daarvan, worden uitsluitend beheerst door Nederlands recht.
- 26.2** Zodra een geschil ontstaat met betrekking tot de uitvoering van deze Overeenkomst zullen partijen eerst trachten het geschil in redelijk overleg op te lossen. Indien partijen niet slagen het geschil binnen een redelijke termijn op te lossen, is elk van de partijen bevoegd het geschil voor te leggen aan de instantie bedoeld in lid 3.



**26.3** Alle geschillen die in verband met de Overeenkomst en de Service Overeenkomst ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, worden beslecht [door de rechter in [●]] [door arbitrage overeenkomstig het Arbitragereglement van het Nederlands Arbitrage Instituut. Daarbij geldt het volgende:

- (a) het scheidsgerecht zal bestaan uit drie arbiters
- (b) de plaats van arbitrage zal [●] zijn
- (c) het geding zal worden gevoerd in de [Nederlandse][●] taal
- (d) het scheidsgerecht zal beslissen naar de regelen des rechts
- (e) het Nederlands Arbitrage Instituut mag het arbitraal vonnis niet laten publiceren

**26.4** Dit artikel geldt mede voor geschillen in verband met overeenkomsten als bedoeld in artikel 9.6, tenzij de desbetreffende overeenkomst uitdrukkelijk anders bepaalt.

**OVEREENGEKOMEN EN ONDERTEKEND OP [DATUM] TE [PLAATS] DOOR:**

[Pensioenfonds]

*Naam:* [Naam]

*Titel:* [Titel]

[Fiduciair Beheerder]

*Naam:* [Naam]

*Titel:* [Titel]



## Bijlage 1 Service Overeenkomst

- (1) [Pensioenfonds], een stichting, statutair gevestigd te [●], kantoorhoudende aan [●] te [●], hierna te noemen: de "Cliënt", en
- (2) [Fiduciair Beheerder] een [naamloze vennootschap] [besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid], statutair gevestigd te [●], kantoorhoudende aan [●] te [●], hierna te noemen: de "Fiduciair Beheerder",

### OVERWEGENDE:

- (A) Partijen wensen de wijze waarop en de voorwaarden waaronder de Fiduciair Beheerder het Fiduciair Beheer zal verrichten alsmede de overige rechten en verplichtingen van partijen uit hoofde van de Fiduciair Beheerovereenkomst tussen partijen in deze Service Overeenkomst nader uit te werken.
- (B) [●]

### KOMEN OVEREEN ALS VOLGT:

#### 1 Definities

De met een beginhoofdletter geschreven termen in deze Service Overeenkomst hebben dezelfde betekenis als in de Fiduciair Beheerovereenkomst tussen partijen, waarvan deze Service Overeenkomst een Bijlage is.

#### 2 Advisering

##### 2.1 [Advisering met betrekking tot ALM Studie] [Verrichten van ALM Studie]

2.2 De Fiduciair Beheerder zal periodiek adviseren over de in te zetten middelen door de Cliënt, en in dat kader [jaarlijks] [adviseren omtrent] een ALM studie [(laten) verrichten] ten behoeve van de Cliënt ter bepaling van:

- (a) het indexatiebeleid
- (b) het premiebeleid
- (c) het beleggingsbeleid en de strategische verdeling van de goederen van de Cliënt over beleggingscategorieën als aandelen, vastrentende waarden en onroerend goed
- (d) het beleid ten aanzien van renterisico

2.3 In aanvulling op de hiervoor vermelde ALM studie zal de Fiduciair Beheerder [periodiciteit vermelden] [aanvullend adviseren omtrent de ALM] [aanvullende ALM analyses verrichten] ter bepaling van:

- (a) het beleid ten aanzien van rente-, aandelen-, inflatie- en valutarisico
- (b) de mogelijke derivatenstrategie voor het beheersen deze risico's



- (c) de gevolgen van het mogelijke gebruik van derivaten voor de strategische verdeling van de goederen van de Cliënt over beleggingscategorieën als hiervoor bedoeld onder (c)
- 2.4** Op verzoek van de Cliënt zal de Fiduciair Beheerder gebruik maken van de diensten van de eigen adviseur van de Cliënt bij de uitvoering van de ALM studies. Op de samenwerking tussen deze adviseur, de Cliënt en de Fiduciair Beheerder is het bepaalde in [•] van toepassing.
- 2.5 Advisering Strategisch Beleggingsbeleid**
  - (a) Securities lending
  - (b) [•]
- 2.6 Advisering Beleggingsplan**
  - [•]
- 2.7 [Advisering continuïteitsanalyse, herstelplan, en actuariële en bedrijfstechnische nota, verklaring inzake beleggingsbeginselen.]**
  - [•]
- 3 Operationeel Vermogensbeheerders**
  - 3.1** Het selecteren van Operationeel Vermogensbeheerders
    - [•]
  - 3.2** Het geven van opdracht tot Beheer aan Operationeel Vermogensbeheerders
    - [•]
  - 3.3** Het houden van toezicht op Operationeel Vermogensbeheerders
    - [•]
  - 3.4** Het beëindigen van de opdracht tot Beheer aan Operationeel Vermogensbeheerders
    - [•]
- 4 Beleggingsinstellingen**
  - 4.1** Het selecteren van beleggingsinstellingen
    - [•]
  - 4.2** Het verwerven van deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen
    - [•]
  - 4.3** Het houden van toezicht op Beleggingsinstellingen
    - [•]
  - 4.4** Het vervreemden van deelnemingsrechten in Beleggingsinstellingen
    - [•]



## **5 Analyse van resultaten en rapportage**

### **5.1 [•]**

**5.2** De informatie bedoeld in artikel 6.2(c) van de Overeenkomst bevat ten minste de volgende informatie:

- (a) gegevens over alle Financiële Instrumenten of gelden die de Fiduciair Beheerder voor de Cliënt aan het eind van de rapportageperiode aanhoudt
- (b) in hoeverre Financiële Instrumenten of gelden van de Cliënt zijn gebruikt voor Effectenfinancieringstransacties; en
- (c) het resultaat dat de Cliënt uit hoofde van diens deelneming in Effectenfinancieringstransacties heeft behaald en de basis waarop dit resultaat is vastgesteld.

### **5.3 [•]**

## **6 [Overige diensten]**

- (a) Custodians, prime brokers, clearing brokers en executing brokers
- (b) het onderhouden van contacten en samenwerken met de Custodian; securities lending
- (c) het adviseren over en opstellen van rapportages door de Cliënt aan de Toezichthouder
- (d) het adviseren over het opstellen of wijzigen van het beleid van de Cliënt betreffende maatschappelijk verantwoord beleggen

### **[•]**





## Bijlage 2 Volmacht

### POWER OF ATTORNEY

The foundation established under Dutch law Stichting Pensioenfonds [●], whose seat is in [●], hereinafter referred to as: the “**Pension Fund**”, duly represented by [●], acting as [●],

**hereby grants power of attorney to:**

[●], whose corporate seat is in [●], hereinafter referred to as: the “**Fiduciary Manager**”.

- 1 This power of attorney is granted for the performance, in the name of the Pension Fund of any (legal) acts, including acts of disposal, which in the opinion of the Fiduciary Manager are desirable for the purpose of the fiduciary management under the fiduciary management agreement, dated [●], between the Pension Fund and the Fiduciary Manager.
- 2 This power of attorney comprises (but is not limited to) the performance of any (legal) acts in name of and for the account of the Pension Fund, including (but not limited to) entering into and terminating asset management agreements with asset managers, exercising rights and powers under such asset management agreements, [entering into and terminating agreements with Custodians, prime brokers, clearing brokers and executing brokers], performing transactions in financial instruments as well as any other (legal) acts that either arise from the fiduciary management or are necessary or desirable in connection therewith (such as (but not limited to) giving instructions to the custodians (*bewaarnemers*) and exercising controlling rights which are attached to the financial instruments that form part of the Pension Fund's assets).
- 3 This power of attorney shall remain effective for an indefinite period of time until it will be withdrawn in writing by the Pension Fund. Such withdrawal will not affect the validity of (legal) acts performed while this power of attorney was in force.
- 4 When performing acts while exercising this power of attorney, the Fiduciary Manager shall be able to act as the counter party of the Pension Fund or as the authorized person of one or more other parties involved in acts referred to in paragraphs 1 and 2.
- 5 The Fiduciary Manager may grant a power of attorney to another person, including but not limited to the asset managers as referred to in paragraph 2, to perform, directly or indirectly, acts in the name of the Pension Fund, within the limits of this power of attorney, whereupon the other person for the application of this power of attorney will be an authorized person as well.



- 6 The relationship between the Pension Fund and the Fiduciary Manager under this power of attorney shall be governed by Dutch law exclusively.

Signed in [•] on [•], 200[•]

---

Stichting Pensioenfonds [•]



## **Bijlage 3 Door de Cliënt geselecteerde Operationeel Vermogensbeheerders en Beleggingsinstellingen**

**1**



## Bijlage 4 Vergoeding en Kosten

1



## **Bijlage 5      Voorwaarden van Beheer door de Fiduciair Beheerder of Groepsmaatschappijen**

*[Overeenkomst tot Beheer tussen de Cliënt en de Fiduciair Beheerder of  
Groepsmaatschappij opnemen]*



## Bijlage 6 Aard en risico's van Financiële Instrumenten

- 1 De markten voor Financiële Instrumenten, in het bijzonder voor opties, futures en andere derivaten, kunnen sterk volatiel zijn. Er bestaat een groot verliesrisico bij dergelijke beleggingen. In het geval van het schrijven van opties en futures kan een betrekkelijk geringe marktbevinging in een andere dan de verwachte richting leiden tot verlies van niet alleen de oorspronkelijke belegging, maar ook van een groter, niet te kwantificeren verlies dat uitgaat boven de verschaftte margin.
- 2 De Fiduciair Beheerder verstrekt aan de Cliënt een algemene beschrijving van de aard en risico's van Financiële Instrumenten die gedetailleerd genoeg is om hem in staat te stellen een beleggingsbeslissing te nemen, voor zover deze beschrijving niet is opgenomen in het voorgaande artikel.
- 3 De Fiduciair Beheerder zal in voorkomend geval tevens een beschrijving geven van de volgende aard en risico's van Financiële Instrumenten:
  - (a) de risico's die verbonden zijn aan het desbetreffende soort Financieel Instrument, waaronder een uitleg over de hefboomwerking en de gevolgen daarvan en het risico dat de gehele belegging verloren gaat
  - (b) de volatiliteit van de prijs van het desbetreffende soort Financiële Instrumenten en eventuele beperkingen in de bestaande markt daarvoor
  - (c) het feit dat de cliënt met transacties in dergelijke Financiële Instrumenten naast de aanschaffingskosten extra financiële- en andere verplichtingen, waaronder voorwaardelijke verplichtingen, zou kunnen aangaan
  - (d) eventuele marge- of soortgelijke verplichtingen die van toepassing zijn op het desbetreffende soort Financiële Instrumenten.
- 4 Indien aangenomen mag worden dat de risico's die verbonden zijn aan een Financieel Instrument dat uit twee of meer verschillende Financiële Instrumenten bestaat, groter zijn dan de risico's die verbonden zijn aan elk van de Financiële Instrumenten afzonderlijk, verstrekt de Fiduciair Beheerder een adequate beschrijving van de verschillende Financiële Instrumenten waaruit het Financieel Instrument bestaat en van de risicoverhogende wisselwerking daartussen.
- 5 Indien op een rekening waarop Financiële Instrumenten of gelden worden aangehouden die aan de Cliënt toebehoren, het recht van toepassing is van een staat die geen lidstaat is van de Europese Economische Ruimte, brengt de Fiduciair Beheerder de Cliënt daarvan op de hoogte en wijst hij erop dat dit van invloed kan zijn op de rechten die aan deze Financiële Instrumenten of gelden verbonden zijn.



- 6 Als de Fiduciair Beheerder die Financiële Instrumenten of gelden aanhoudt die toebehoren aan de Cliënt, brengt hij de Cliënt op de hoogte van het bestaan en de voorwaarden van zakelijke zekerheidsrechten of voorrechten die hij heeft of kan hebben op die Financiële Instrumenten of gelden, en van zijn eventuele recht van verrekening op deze Financiële Instrumenten of gelden. Voor zover van toepassing brengt de Fiduciair Beheerder de Cliënt er ook van op de hoogte dat een Custodian een zakelijk zekerheidsrecht, een voorrecht of een recht van verrekening op deze Financiële Instrumenten of gelden heeft of kan hebben.
- 7 [•]



## **Bijlage 7    Provisieregelingen**

**1**





## **Bijlage 8    Bevoegde personen**

**1**