

Voorwaarden bewaarneming financiële instrumenten

JULI 2021



Kempen

- a. Gebruikte terminologie heeft dezelfde betekenis als in de voorwaarden Beleggingsdienstverlening Kempen & Co, tenzij uit de context anders blijkt. Daarnaast gelden nog de volgende aanvullende definities:
 - Rechten: Alle door Kempen & Co als zodanig aanvaarde rechten die door Kempen & Co op eigen naam gehouden worden ten behoeve van Kempen & Co of van Cliënten.
 - Voorwaarden: de onderhavige Voorwaarden Bewaarneming Financiële Instrumenten.
- b. De Voorwaarden zijn niet van toepassing op Financiële Instrumenten als bedoeld in de Wet Giraal Effectenverkeer die zijn opgenomen in een verzameldepot van Kempen & Co in overeenstemming met bepalingen van de Wet Giraal Effectenverkeer.
- c. Kempen & Co draagt er zorg voor dat alle, uit hoofde van de relatie tussen de Cliënt en Kempen, voor een Cliënt gehouden Rechten uitsluitend worden gehouden door Kempen & Co en door Kempen & Co ten behoeve van de betreffende Cliënt worden uitgeoefend, een en ander voor zover zulks ten aanzien van het betreffende Recht redelijkerwijs mogelijk is.
- d. Kempen & Co zal met betrekking tot de door haar ten behoeve van de Cliënt gehouden Rechten uitsluitend jegens de Cliënt verplichtingen hebben. De Cliënt is bij uitsluiting bevoegd aan Kempen & Co opdrachten te geven met betrekking tot de voor hem gehouden Rechten. Het is Kempen & Co niet toegestaan de Rechten uit te oefenen, anders dan overeenkomstig de instructies van de Cliënt en het in deze Voorwaarden geregelde. De Cliënt geeft zijn opdrachten met betrekking tot de Rechten aan Kempen & Co, die bevoegd zal zijn namens de Cliënt op te treden.
- e. Kempen & Co zal, voor zover het zulks nodig acht in verband met de werkzaamheden ten behoeve van Cliënten, gebruik maken van derden, waarbij onder meer sprake zal kunnen zijn van het in bewaring geven van Financiële Instrumenten aan derden en het verkrijgen van rechten ten aanzien van Financiële Instrumenten via derden. Kempen & Co is niet aansprakelijk voor tekortkomingen van die derden indien zij aantoonbaar dat zij bij de keuze van die derden de nodige zorgvuldigheid in acht heeft genomen en behoudens indien aan Kempen & Co zelf opzet of een toerekenbare tekortkoming te verwijten valt. Mocht Kempen & Co niet aansprakelijk zijn voor tekortkomingen van die derden, dan zal zij, indien de Cliënt schade heeft geleden, de Cliënt in ieder geval zoveel mogelijk behulpzaam zijn bij het ongedaan maken van zijn schade.
- f. De voor- en nadelen, welke voortvloeien uit of verband houden met de Rechten, komen ten bate c.q. ten laste van de Cliënt, zodat Kempen & Co terzake van de Rechten geen enkel economisch of commercieel risico loopt.
- g. Kempen & Co is belast met de werkzaamheden die het beheer van de door Kempen & Co ten behoeve van de Cliënt gehouden Rechten met zich meebrengt, waaronder het innen van rente en dividenden, het realiseren van claimrechten, het verrichten van conversiehandelingen, het deponeren voor vergaderingen en het behandelen van verkoopopdrachten, en het (doen) geven van instructies aan correspondenten met betrekking tot dergelijke werkzaamheden. Behoudens in het geval van opzet of toerekenbare schuld van Kempen & Co zelf berust terzake van deze werkzaamheden geen aansprakelijkheid bij Kempen.
- h. Kempen & Co zal niet verplicht zijn de nummers van de Rechten of de daarmee corresponderende Financiële Instrumenten te registreren, zij het dat met betrekking tot Rechten ten aanzien van Financiële Instrumenten waarbij bijzondere rechten verbonden zijn aan bepaalde nummers, de betreffende nummers apart voor de Cliënt zullen worden geadministreerd en, dat, voorzover de Rechten of de daartegenover staande Financiële Instrumenten onderhevig zijn aan uitloting, Kempen & Co ervoor zorg zal dragen dat, telkens bij uitloting, een met de gerechtigdheid van de Cliënt overeenkomend bedrag aan voor aflossing aangewezen Rechten of daartegenover staande Financiële Instrumenten wordt toegewezen aan de Cliënt.
- i. De Cliënt is gehouden, telkens wanneer Kempen & Co dat wenselijk acht aan Kempen & Co te verpanden alle rechten welke de Cliënt van tijd tot tijd heeft of zal hebben jegens Kempen & Co met betrekking tot ten behoeve van de Cliënt gehouden Rechten, waaronder de rechten tot uitbetaling van in verband met de Rechten ontvangen bedragen, tot zekerheid voor al hetgeen Kempen, uit welken hoofde ook, al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde van de Cliënt te vorderen heeft of zal hebben. Kempen & Co is bevoegd mededeling van dit pandrecht en eventuele andere krachtens dit artikel verrichte verpandingen in ontvangst te nemen. Zolang Kempen & Co niet het tegendeel te kennen gegeven heeft, wordt zij geacht telkens afstand te doen van een pandrecht indien en voorzover zulks nodig is om Kempen & Co in staat te stellen het recht van de Cliënt te honoreren als ware er geen pandrecht. Zodra echter Kempen & Co te kennen gegeven heeft niet langer met de honorering

van rechten van de Cliënt akkoord te gaan, zal geen afstand van het pandrecht meer worden verondersteld en zal Kempen & Co honoreren van de rechten van de Cliënt weigeren op grond van het pandrecht van Kempen & Co. Kempen & Co zal van deze bevoegdheid geen onredelijk gebruik maken. Kempen & Co kan haar bevoegdheden als pandhoudster niet tegenstaande het in artikel d bepaalde onverminderd uitoefenen.

- j. Kempen & Co is verplicht met betrekking tot elk soort Rechten er te allen tijde zorg voor te dragen dat de door haar gehouden Rechten van die soort naar hun inhoud en – waar toepasselijk – hoeveelheid overeenstemmen met de daartegenover staande rechten van Cliënten jegens Kempen. Indien door een oorzaak welke niet aan de opzet of toerekenbare tekortkoming van Kempen & Co kan worden toegerekend de door Kempen & Co gehouden Rechten van enige soort te eniger tijd tekort schieten ten opzichte van de daartegenover staande rechten van Cliënten jegens Kempen, zal het tekort door Kempen & Co worden omgeslagen over de Cliënten die dergelijke rechten kunnen doen gelden jegens Kempen & Co aan het einde van de Werkdag in Nederland voorafgaand aan de dag waarop het verschil door Kempen & Co in Nederland wordt vastgesteld en wel in verhouding tot de omvang van de betreffende rechten van die Cliënten. Kempen & Co is in een dergelijk geval niet tot meer verplicht dan te trachten de oorzaak van het verschil voor zover mogelijk weg te nemen. Met name is Kempen & Co niet verplicht Rechten te verwerven ter opheffing van het verschil. De kosten gemaakt met het doel de oorzaak van het verschil weg te nemen, kunnen op dezelfde voet als in de vorige alinea voor het tekort bepaald is worden omgeslagen.
- De in de tweede alinea bedoelde omslag van het tekort zal geheel of gedeeltelijk ongedaan gemaakt worden naarmate dat tekort ten gevolge van door Kempen & Co genomen maatregelen afneemt. Zodra Kempen & Co ontdekt dat er een tekort is ontstaan of kan ontstaan, heeft zij het recht uitvoering van opdrachten met betrekking tot de Rechten van de betreffende soort te weigeren, totdat vastgesteld is dat geen tekort ontstaat of omslag van het tekort heeft plaatsgevonden. Kempen & Co zal in een dergelijk geval met de meeste spoed handelen en indien er sprake is van een omslag daarover terstond aan Cliënten die daarbij betrokken zijn mededeling doen.
- k. Kempen & Co is, onverminderd het elders in deze Voorwaarden bepaalde, jegens de Cliënten aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover deze

schade het gevolg is van verwijtbare niet nakoming door Kempen & Co van haar verplichtingen jegens deze Cliënten.

- l. Voor de door de Cliënt aan Kempen & Co voor haar werkzaamheden verschuldigde bedragen zal Kempen & Co de in haar boeken gevoerde Effectenrekening van de Cliënt debiteren.
- m. Kempen & Co garandeert jegens de Cliënt de richtige nakoming van alle verplichtingen van Kempen & Co jegens de Cliënt.
- n. Wijzigingen en aanvullingen van deze Voorwaarden, mits door Kempen & Co aangebracht, zullen ook voor de Cliënt bindend zijn één maand nadat aan deze wijziging(en) via aankondiging op de website of anderszins bekendheid is gegeven. Het bepaalde in artikel m is echter niet voor wijziging vatbaar.
- o. Voor zover daarvan in deze Voorwaarden niet is afgeweken, zijn op de verhoudingen tussen de Cliënt enerzijds en Kempen & Co anderzijds voorts van overeenkomstige toepassing de Algemene Voorwaarden van Kempen & Co en de Voorwaarden Beleggingsdienstverlening van Kempen. Deze Voorwaarden zijn kosteloos verkrijgbaar bij Kempen.
- p. Indien en voor zover op grond van het onredelijk bezwarende karakter of op grond van redelijkheid en billijkheid op enige hier opgenomen voorwaarde geen beroep kan worden gedaan, komt deze de werking toe van een als een geldig aan te merken voorwaarde, waarvan de strekking in zodanige mate aan de eerste voorwaarde beantwoordt, dat aangenomen moet worden dat deze voorwaarde zou zijn opgenomen, indien van de eerste wegens haar ongeldigheid was afgezien.
- q. Op deze Voorwaarden en de door deze Voorwaarden beheerste werkzaamheden van Kempen & Co is Nederlands recht van toepassing. Geschillen met betrekking tot deze Voorwaarden en bedoelde werkzaamheden zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam. In afwijking van het in de voorgaande zin bepaalde is de Cliënt, indien hij als eisende partij optreedt, bevoegd om binnen de grenzen van de desbetreffende reglementen geschillen aanhangig te maken bij het klachteninstituut financiële Dienstverlening (Kifid), www.kifid.nl, aan wier bevoegdheid Kempen & Co zich onderworpen heeft. Indien Kempen & Co als eisende partij optreedt is zij, in afwijking van de voorgaande

zin, bevoegd om een geschil niet aanhangig te maken bij de rechter te Amsterdam, doch bij de voor de Cliënt in aanmerking komende (buitenlandse) rechter.

- r. Kempen & Co houdt voor de cliënten een of meer effectenrekeningen in Nederland aan. De beleggingen van de cliënten worden door Kempen & Co of door een andere sub-custodian in bewaring gegeven aan centrale effectenbewaarinstellingen (hierna: 'CSDs'). Kempen & Co is voor sommige beleggingen, zoals bepaalde obligaties, beurs- en niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen zelf deelnemer bij CSDs. Kempen & Co heeft dan rekeningen geopend bij deze CSDs die de effectenposities weerspiegelen die de cliënten hebben bij Kempen & Co. Op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie en betreffende centrale effectenbewaarinstellingen (hierna: 'CSD-verordening') kunnen de door Kempen & Co bij een CSD geopende rekening op twee manieren worden ingericht:

- (i) als een omnibus-effectenrekening, dat wil zeggen een rekening bij de CSD waarin beleggingen worden aangehouden die toebehoren aan meerdere cliënten van Kempen & Co, aangeduid met de Engelse term 'omnibus segregated account' ('OSA'); of
- (ii) als een individuele effectenrekening, dat wil zeggen een rekening bij de CSD waarin alleen de beleggingen van één cliënt worden aangehouden, aangeduid met de Engelse term 'individual segregated account' ('ISA').

Kempen & Co is op grond van de CSD-verordening verplicht om de cliënten de keuze te bieden tussen deze twee opties (dat wil zeggen het aanhouden door Kempen & Co van de beleggingen in een OSA of een ISA bij de CSD). De CSD bepaalt de precieze inrichting van OSAs en ISAs. Onderstaand staat meer informatie over de twee mogelijkheden en de uitleg welke beschermingsniveaus aan een OSA respectievelijk een ISA verbonden zijn.

- i. Beschermingsniveau bij OSAs en ISAs: Als Kempen & Co failliet gaat, is Nederlands recht op de faillissementsprocedure van toepassing. In het faillissement zijn de beleggingen van de cliënten beschermd. Deze bescherming geniet een cliënt op grond van de Wet giraal effectenverkeer (afgekort: 'Wge'). In het geval van een faillissement maakt het geen verschil of er is gekozen voor het aanhouden van de beleggingen in een OSA of een ISA op CSD-niveau. In beide gevallen is er namelijk sprake van de bescherming van de Wge. Dit geldt ook in geval van tekorten in een verzameldepot.

- ii. Vaststelling effectentegoed: Het aanhouden van beleggingen in een ISA op CSD-niveau zou wellicht kunnen meebrengen dat in het geval van faillissement er sneller kan worden vastgesteld aan wie bepaalde beleggingen toebehoren. Dit betekent echter niet dat een curator ook eerder tot vrijgave van de in een ISA geadministreerde beleggingen zal kunnen overgaan. De curator zal namelijk ook rekening moeten houden met de regeling voor tekorten in een verzameldepot en de belangen van andere effectenrekeninghouders.

- iii. Faillissement CSD en sub-custodians : Deze informatie gaat niet over de situatie dat een CSD en sub-custodians failliet gaat. De CSD en sub-custodians publiceren zelf een informatiedocument over de vraag welke beschermingsniveaus aan een OSA respectievelijk een ISA verbonden zijn, wat er gebeurt wanneer bijvoorbeeld de CSD failliet gaat en of een OSA of een ISA voor een cliënt voordelen biedt in deze situatie.

- iv. Kosten: Wanneer er wordt gekozen voor een ISA, zijn hier voor een cliënt extra kosten aan verbonden ten opzichte van een OSA. Dat is het type rekening dat Kempen & Co namelijk nu voor de cliënten aanhoudt. Er zijn extra kosten aan verbonden omdat Kempen & Co meer rekeningen moeten openen bij externe partijen en additionele administratieve handelingen moeten gaan verrichten. De extra kosten zijn in eerste instantie eenmalig en als volgt opgebouwd:

- een initiële setup fee voor iedere ISA die wordt geopend;
- migratie- en settlementkosten voor de migratie van de bestaande posities van de cliënt van een OSA naar een ISA.

Voor een ISA geldt dat eventuele kosten die door een derde partij in rekening worden gebracht aan de cliënt worden doorberekend. Tevens worden doorlopende kosten in rekening gebracht als gevolg van toenemende complexiteit en extra kosten in de operationele verwerking. Als hier sprake van is, zal Kempen & Co hierover met de cliënt extra afspraken maken..

Kempen & Co

Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam

Postbus 75666
1070 AR Amsterdam

T 020 348 8700
F 020 348 8750

www.kempen.com