



AKTE VAN STATUTENWIJZIGING
STICHTING PENSIOENFONDS ABP

Op een januari tweeduizendvierentwintig verschijnt voor mij mr. Casper Robert Nagtegaal, ———
kandidaat-notaris, waarnemer van mr. Corstiaan Anne Voogt, notaris in Amsterdam: ———
mr. Nadine Nieuwenkamp, kandidaat-notaris, die werkzaam is op het kantoor van De Brauw ———
Blackstone Westbroek N.V., statutair gevestigd in Amsterdam, aan de Claude Debussylaan 80, —
1082 MD Amsterdam, geboren in Almere op drie juni negentienhonderdachtennegentig. ———
De comparant verklaart dat op veertien december tweeduizenddrieëntwintig door het bestuur van
de stichting: **Stichting Pensioenfonds ABP**, een stichting, statutair gevestigd in de gemeente —
Heerlen, met adres Coriovallumstraat 46, 6411 CD Heerlen en handelsregisternummer 41074000
(de "**Stichting**"), gehoord de overheidswerkgevers en de centrales, en na positief advies van het
verantwoordingsorgaan, is besloten de statuten van de Stichting te wijzigen en de comparant te —
machtigen deze akte te doen verlijden. ———

Ter uitvoering van die besluiten verklaart de comparant de statuten van de Stichting zodanig te —
wijzigen dat zij in hun geheel komen te luiden als volgt ———

STATUTEN:

Naam en zetel.

Artikel 1.

1.1. De stichting draagt de naam: Stichting Pensioenfonds ABP. ———

1.2. De stichting is gevestigd in de gemeente Heerlen. ———

Begripsbepalingen.

Artikel 2.

2.1. In deze statuten wordt verstaan onder: ———

a. Abp-wet: de Algemene burgerlijke pensioenwet (wet van zes januari ———
negentienhonderdzesenzestig, Staatsblad 6, zoals nadien gewijzigd en ———
ingetrokken bij de Wet privatisering ABP); ———

b. belet: de situatie waarin een bestuurslid tijdelijk niet in staat is om deze functie te
vervullen, als gevolg van ———

(i) schorsing; ———

(ii) zwangerschaps- en bevallingsverlof; ———

(iii) ziekte; dan wel ———

(iv) onbereikbaarheid, ———

in de gevallen bedoeld onder (iii) en (iv) zonder dat gedurende een termijn van —
vijf (5) dagen de mogelijkheid van contact tussen het betreffende lid van het —
bestuur en het fonds heeft bestaan; ———

c. bestuur: het bestuur van het fonds; ———

d. centrale: een van de navolgende centrales van overheidspersoneel: ———

1. de Algemene Centrale van Overheidspersoneel; ———

2. het Ambtenarencentrum; ———

3. de Centrale van Middelbare en Hogere Functionarissen bij Overheid, —
Onderwijs, Bedrijven en Instellingen; ———

4. de Christelijke Centrale van Overheids- en Onderwijspersoneel; ———



- e. de vennootschap: APG Groep N.V., statutair gevestigd te Heerlen; _____
- f. fonds: de stichting, bedoeld in artikel 1; _____
- g. lichamen: de werkgevers, als bedoeld in artikel 1 van de Pensioenwet, zijnde _____ rechtspersonen, vennootschappen zonder rechtspersoonlijkheid, _____ samenwerkingsvormen zonder rechtspersoonlijkheid die met verenigingen _____ maatschappelijk gelijk kunnen worden gesteld, maatschappen en ondernemingen van publiekrechtelijke rechtspersonen; _____
- h. niet-uitvoerend(e) bestuurslid(leden): de bestuursleden die direct _____ vertegenwoordiger zijn van belanghebbenden en die tevens belast zijn met het _____ houden van toezicht, alsmede de onafhankelijk voorzitter; _____
- i. ontstentenis: de situatie waarin een bestuurslid is gedefungeerd om wat voor _____ reden dan ook; _____
- j. overheidswerkgevers: RPDR en de werkgevers georganiseerd in ZPW; _____
- k. overheidswerknemers: de overheidswerknemers, bedoeld in artikel 2 van de Wet _____ privatisering ABP; _____
- l. onafhankelijk voorzitter: de onafhankelijk voorzitter van het fonds welke behoort _____ tot de niet-uitvoerende bestuursleden; _____
- m. pensioenen: ouderdomspensioen, arbeidsongeschiktheidspensioen, _____ nabestaandenpensioen en flexibel pensioen; _____
- n. RPDR: de Staat der Nederlanden als werkgever van de sectoren Rijk, Politie, _____ Defensie en Rechterlijke macht; _____
- o. (schijn van) tegenstrijdig belang: het (in schijn) met elkaar verweven raken van _____ de zakelijke en/of persoonlijke belangen van een persoon verbonden aan het _____ fonds en de belangen van het fonds met als potentieel gevolg dat zijn belangen _____ op enig moment (de schijn wekken te) conflicteren met die van het fonds; _____
- p. uitvoerend(e) bestuurslid(leden): de bestuursleden die niet direct _____ vertegenwoordiger zijn van belanghebbenden en die tevens belast zijn met de _____ dagelijkse uitvoering van het beleid van het fonds; _____
- q. werkgeverslid: een niet-uitvoerend bestuurslid, benoemd op bindende voordracht _____ van ZPW of RPDR; _____
- r. werknemerslid: een niet-uitvoerend bestuurslid benoemd op bindende voordracht _____ van een centrale of de vertegenwoordigers van de pensioengerechtigden in het _____ verantwoordingsorgaan; _____
- s. Wet FVP/ABP: de Wet financiële voorzieningen privatisering ABP; _____
- t. WENb: de vereniging Werkgeversvereniging WENb; en _____
- u. ZPW: de stichting Stichting Zelfstandige Publieke Werkgevers. _____

2.2. Onder verzekeren wordt mede begrepen: herv verzekeren. _____

Doel, middelen en werkwijze. _____

Artikel 3. _____

- 3.1. Het fonds heeft ten doel om, als bedrijfstakpensioenfonds ten behoeve van de overheid, onderwijs en aangewezen en toegelaten lichamen, alsmede de in artikel 3a _____ aangewezen bedrijfstak of bedrijfstakken, pensioenovereenkomsten uit te voeren ten _____



- behoefte van deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en overige aanspraakgerechtigden.
- 3.2. In aanvulling op het eerste lid kan het fonds:
- a. al die handelingen verrichten die in overeenstemming zijn met de Pensioenwet, de Wet op het financieel toezicht en de Wet verplichte deelneming in een bedrijfstakpensioenfonds 2000, en die er toe strekken deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en overige aanspraakgerechtigden inkomensvoorzieningen te bieden in aanvulling op hun aanspraken ingevolge het op hen van toepassing zijnde pensioenreglement;
 - b. na de overheidswerkgevers en de centrales te hebben gehoord, ten behoeve van de aangesloten lichamen of de deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en overige aanspraakgerechtigden andere handelingen verrichten, voor zover deze verenigbaar zijn met het eerste lid.
- 3.3. Het bestuur stelt de doelstellingen en beleidsuitgangspunten vast, waaronder de risicohouding van het fonds. Andere organen van het fonds hebben daarbij de rol zoals bedoeld in artikel 102a, lid 1 van de Pensioenwet.
- Het bestuur van het fonds gebruikt deze doelstellingen en beleidsuitgangspunten bij de toetsing van de opdrachtaanvaarding door het fonds van de door de overheidswerkgevers en de centrales overeengekomen pensioenregelingen. Deze doelstellingen en beleidsuitgangspunten worden tevens gebruikt bij de besluitvorming, de verantwoording, de advisering, en het toezicht binnen het fonds.
- 3.4. Het bestuur stelt het beleid van het fonds vast, waaronder in ieder geval:
- a. het diversiteitsbeleid;
 - b. het geschiktheidsbeleid;
 - c. het beloningsbeleid, met inachtneming van het bepaalde in artikel 101a, lid 4 van de Pensioenwet.
- Daarnaast stelt het bestuur een gedragscode van het fonds vast.
- 3.5. Het bestuur stelt een actuariële en bedrijfstechnische nota vast. In de actuariële en bedrijfstechnische nota wordt de basis voor het verzekeringstechnische en financiële beleid van het fonds beschreven. Het bestuur legt de actuariële en bedrijfstechnische nota alsmede wijzigingen daarvan onverwijld voor aan De Nederlandsche Bank.
- Het bestuur legt de beleidsuitgangspunten van het vermogensbeheer vast in de Verklaring inzake de beleggingsbeginselen van het fonds. Het bestuur legt daarin tevens vast de uitgangspunten die het hanteert en de maatregelen die het treft om voldoende afstand te bewaren tot de ondernemingen waarin in meer of mindere mate wordt deelgenomen.
- Het fonds zal, hetzij de dekking van de pensioenaanspraken en pensioenrechten in eigen beheer (voor eigen risico) houden, hetzij overeenkomsten van verzekering sluiten met één (1) of meer verzekeraars als bedoeld in artikel 1 van de Pensioenwet.
- 3.6. De middelen van het fonds worden gevormd door:
- a. het vermogen dat het fonds krachtens artikel 24 van de Wet privatisering ABP verkrijgt van het Algemeen burgerlijk pensioenfonds, bedoeld in artikel L 1 van de Abp-wet;



- b. bijdragen van aangesloten lichamen; _____
 - c. inkomsten uit beleggingen; _____
 - d. bijdragen van deelnemers; _____
 - e. verkrijgingen bij erfenis, legaat of schenking, met dien verstande, dat erfenissen door het bestuur niet worden aanvaard dan onder voorrecht van _____ boedelbeschrijving; _____
 - f. andere inkomsten. _____
- 3.7. De uitgaven van het fonds worden gevormd door: _____
- a. uitkeringen overeenkomstig de pensioenreglementen; _____
 - b. uitvoeringskosten; _____
 - c. andere uitgaven die het bestuur noodzakelijk of wenselijk acht in verband met het doel van het fonds. _____

Aangewezen bedrijfstakken. _____

Artikel 3a. _____

Aangewezen bedrijfstak in de zin van artikel 3, lid 1, is: _____

- de bedrijfstak luchthavens, bestaande uit lichamen die in Nederland een luchtvaartterrein of een gedeelte daarvan in eigendom hebben of beheren. _____

Aangesloten lichamen. _____

Artikel 4. _____

- 4.1. Aangesloten lichamen van het fonds zijn: _____
- a. de lichamen die overheidswerknemers, bedoeld in artikel 2 van de Wet _____ privatisering ABP, in dienst hebben; _____
 - b. de lichamen die ingevolge een verplichtstelling als bedoeld in artikel 2 van de _____ Wet verplichte deelneming in een bedrijfstakpensioenfonds 2000 verplicht zijn _____ deel te nemen in het fonds; _____
 - c. de lichamen die op hun verzoek door het bestuur van het fonds tot het fonds zijn toegelaten en een uitvoeringsovereenkomst met het fonds gesloten hebben. _____
- 4.2. De lichamen, bedoeld in het lid 1, onderdeel c, kunnen door het bestuur tot het fonds _____ worden toegelaten op grond van: _____
- a. het gegeven dat zij deel uitmaken van een aangewezen bedrijfstak als bedoeld in artikel 3a; of _____
 - b. het gegeven dat zij voldoen aan het gestelde in artikel 121 van de Pensioenwet _____ en: _____
 - 1. de loonontwikkeling bij het lichaam ten minste gelijk is aan één van de bij _____ het fonds aangesloten sectoren als omschreven in artikel 1, lid 1, _____ onderdeel q, Wet privatisering ABP en het lichaam deelneemt aan de _____ sociale fondsen; of _____
 - 2. het gegeven dat er sprake is van een groepsverhouding tussen het _____ lichaam dat verzoekt om toelating en een lichaam dat uit hoofde van lid 1, _____ onderdeel a, is aangesloten bij het fonds; _____
 - 3. het gegeven dat de toelating van het lichaam plaatsvindt aansluitend aan _____ een periode waarin het lichaam (of diens rechtsvoorganger) uit hoofde van _____ lid 1, onderdeel a, was aangesloten bij het fonds, _____



- hierbij geldt dat in geval wordt voldaan aan één van de voorwaarden genoemd onder a of b, het bestuur niettemin kan besluiten het lichaam niet toe te laten, indien het bestuur van oordeel is dat toelating van het lichaam leidt tot ongewenste effecten voor het fonds.
- 4.3. Een lichaam houdt op aangesloten lichaam te zijn indien:
- de aanwijzing van dat lichaam als lichaam waarvan de werknemers deelnemen in de Stichting Pensioenfonds ABP, is ingetrokken overeenkomstig artikel 3, lid 5, of artikel 22 van de Wet privatisering ABP;
 - de verplichte deelneming is ingetrokken overeenkomstig artikel 11 van de Wet verplichte deelneming in een bedrijfstakpensioenfonds 2000;
 - de toelating, bedoeld in lid 1, onderdeel c, en de uitvoeringsovereenkomst zijn beëindigd.
- 4.4. Het bestuur kan voorwaarden stellen met betrekking tot de toelating, bedoeld in lid 1, onderdeel c, en de beëindiging daarvan.
- 4.5. Het bestuur kan regels stellen met betrekking tot de toelating, bedoeld in lid 1, onderdeel c, en de beëindiging daarvan.
- 4.6. Een aangesloten lichaam is bij de beëindiging van zijn aansluiting anders dan overeenkomstig artikel 23 van de Wet privatisering ABP, een vergoeding aan het fonds verschuldigd wegens draagvlakverlies, verzekeringstechnisch nadeel en overige door het vertrek van het lichaam voor het fonds veroorzaakte lasten. Het bestuur stelt regels voor de berekening van deze vergoeding. Het bepaalde in dit artikellid is van overeenkomstige toepassing indien de deelneming in het fonds van een gedeelte van de werknemers in dienst van een aangesloten lichaam groepsgewijs wordt beëindigd of indien sprake is van een afwikkelingsaansluiting.

Deelnemers.

Artikel 5.

Deelnemers in het fonds zijn degenen die:

- ingevolge artikel 21 van de Wet privatisering ABP verplicht deelnemen in het fonds;
- ingevolge een verplichtstelling als bedoeld artikel 2 van de Wet verplichte deelneming in een bedrijfstakpensioenfonds 2000 verplicht deelnemen in het fonds;
- overigens in dienst zijn of zijn aangesteld door een aangesloten lichaam, met uitzondering van de personen of groepen van personen die door het bestuur van deelneming zijn uitgezonderd vanwege hun bijzondere arbeidsvoorwaarden of de bijzondere aard van hun werkzaamheden;
- deelnemer zijn geweest ingevolge de onderdelen a, b en c, en die hun deelnemerschap overeenkomstig het pensioenreglement vrijwillig voortzetten.

Bestuur.

Artikel 6.

- Het fonds heeft een omgekeerd gemengd bestuursmodel conform het bepaalde in de Pensioenwet.
- Het bestuur bestaat uit zestien (16) leden, te weten drie (3) uitvoerende bestuursleden en dertien (13) niet-uitvoerende bestuursleden, waarvan één (1) onafhankelijk voorzitter.



- 6.3. De niet-uitvoerende bestuursleden benoemen de uitvoerende bestuursleden na het horen van de uitvoerende bestuursleden. De niet-uitvoerende bestuursleden stellen een profielschets voor de uitvoerende bestuursleden op na het horen van de uitvoerende bestuursleden.
- 6.4. Het bestuur benoemt de niet-uitvoerende bestuursleden, na het horen van de uitvoerende bestuursleden, op basis van de profielschets die door de niet-uitvoerende bestuursleden is opgesteld, als volgt:
- a. drie (3) niet-uitvoerende bestuursleden worden benoemd op bindende voordracht van ZPW en twee (2) niet-uitvoerende bestuursleden worden benoemd op bindende voordracht van RPDR.
- Deze vijf (5) niet-uitvoerende bestuursleden worden hierna ook aangeduid als "werkgeversleden".
- b. vier (4) niet-uitvoerende bestuursleden worden benoemd op bindende voordracht van de centrales als volgt:
 - (i) de Algemene Centrale van Overheidspersoneel heeft het recht één (1) niet-uitvoerend bestuurslid voor benoeming voor te dragen;
 - (ii) de Christelijke Centrale van Overheids- en Onderwijspersoneel heeft het recht één (1) niet-uitvoerend bestuurslid voor benoeming voor te dragen;
 - (iii) het Ambtenarencentrum heeft het recht één (1) niet-uitvoerend bestuurslid voor benoeming voor te dragen;
 - (iv) de Centrale van Middelbare en Hogere Functionarissen bij Overheid, Onderwijs, Bedrijven en Instellingen heeft het recht één (1) niet-uitvoerend bestuurslid voor benoeming voor te dragen.
 - c. drie (3) niet-uitvoerende bestuursleden worden benoemd op bindende voordracht van de vertegenwoordigers van de pensioengerechtigden in het verantwoordingsorgaan.
- Deze zeven (7) niet-uitvoerende bestuursleden worden hierna ook aangeduid als de "werknemersleden". Binnen de werknemersleden worden de niet-uitvoerende bestuursleden onderscheiden in de deelnemersleden, zijnde de vier (4) leden die zijn benoemd op bindende voordracht van de centrales, en de pensioengerechtigden-leden, zijnde de drie (3) leden die zijn benoemd op bindende voordracht van de vertegenwoordigers van de pensioengerechtigden in het verantwoordingsorgaan. Waar in deze statuten wordt gesproken over werknemersleden zijn daaronder zowel de deelnemersleden als de pensioengerechtigden-leden begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.
- 6.5. Het bestuur benoemt de leden van het bestuur op basis van de profielschets en met inachtneming van de bindende voordrachten. De profielschets vormt onderdeel van het geschiktheidsbeleid dat is vastgesteld door het bestuur. Aan de hand van het geschiktheidsbeleid draagt het bestuur er zorg voor dat de geschiktheid van het bestuur blijvend op een dusdanig niveau wordt gehouden dat dit voldoende is met het oog op de belangen van de bij het fonds betrokken deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden, overige aanspraakgerechtigden en aangesloten lichamen.



- 6.6. Het bestuur wijst een voor benoeming voorgedragen kandidaat bestuurslid af, indien — deze naar het oordeel van het bestuur niet voldoet aan de profielschets, zoals dat — voorafgaande aan de voordracht voor de benoeming door het bestuur aan de — voordragende organisatie kenbaar is gemaakt. Indien het bestuur een voorgedragen — kandidaat afwijst, verzoekt het de betreffende organisatie of centrale die de voordracht heeft gedaan een nieuwe kandidaat voor te dragen. —
- 6.7. Het bestuur benoemt de onafhankelijk voorzitter, op voordracht van de niet-uitvoerende bestuursleden, gehoord hebbende de uitvoerende bestuursleden en op basis van de — profielschets zoals vastgesteld door het bestuur. —
- 6.8. De leden van het bestuur worden benoemd onder de opschortende voorwaarde dat De Nederlandsche Bank binnen de daartoe in artikel 106, lid 5, van de Pensioenwet — gestelde termijn aan het bestuur bekend heeft gemaakt dat zij geen bezwaar heeft — tegen de voorgenomen benoeming. Zij worden benoemd voor een periode van vier (4) — jaar te rekenen vanaf het moment waarop De Nederlandsche Bank aan het bestuur — bekend heeft gemaakt dat zij geen bezwaar heeft. Het bestuur kan besluiten tot een — latere aanvangsdatum. Aftredende leden van het bestuur zijn eenmaal herbenoembaar voor een periode van vier (4) jaar. Als daarvoor een aanleiding bestaat, kan een — bestuurslid voor een derde termijn van maximaal vier (4) jaar worden benoemd. Een — bestuurslid dat op grond van het verstrijken van de benoemingstermijn aftreedt, kan op verzoek van het bestuur in functie blijven tot zijn opvolger is benoemd. —
- 6.9. De voornemens, de handelingen of de antecedenten van de leden van het bestuur — mogen De Nederlandsche Bank geen aanleiding geven tot het oordeel dat, met het oog op de belangen, bedoeld in lid 5, de betrouwbaarheid van deze personen niet buiten — twijfel staat. —
- 6.10. De leden van het bestuur richten zich bij de vervulling van hun taak naar de belangen — van de bij het fonds betrokken deelnemers, gewezen deelnemers, — pensioengerechtigden, overige aanspraakgerechtigden en aangesloten lichamen en — zorgen ervoor dat dezen zich door hen op evenwichtige wijze vertegenwoordigd kunnen voelen. —
- 6.11. Het bestuur brengt elke wijziging in de samenstelling van het bestuur vooraf ter kennis aan De Nederlandsche Bank. —
- 6.12. Indien zich een wijziging voordoet van de antecedenten, bedoeld in lid 9, stelt het — bestuur van het fonds De Nederlandsche Bank daarvan onverwijld schriftelijk in kennis.
- 6.13. Tot uitvoerend bestuurslid kunnen uitsluitend worden benoemd natuurlijke personen die op het moment van benoeming geen lid (meer) zijn van het verantwoordingsorgaan — en/of geen niet-uitvoerend bestuurslid (meer) zijn. Tot niet-uitvoerend bestuurslid — kunnen uitsluitend worden benoemd natuurlijke personen die op het moment van — benoeming geen lid (meer) zijn van het verantwoordingsorgaan en/of geen uitvoerend — bestuurslid (meer) zijn en die niet in een gezagsverhouding staan tot het bestuur. —
- 6.14. Het lidmaatschap van het bestuur eindigt door: —
- a. het verstrijken van de zittingsduur; —
 - b. bedanken door het bestuurslid; —
 - c. overlijden; —



- d. verlies van het vrije beheer of de vrije beschikking over zijn vermogen; _____
 - e. ontslag wegens onvoldoende functioneren als bestuurslid; _____
 - f. onder curatelestelling in de zin van artikel 1:378 van het Burgerlijk Wetboek; _____
 - g. ontslag door de rechtbank, conform artikel 2:298 van het Burgerlijk Wetboek; _____
 - h. een bestuursbesluit, na een met redenen omkleed schriftelijk verzoek aan het bestuur van de organisatie, die het betreffende bestuurslid heeft voorgedragen. _____
- 6.15. Ingevolge lid 14, onderdeel e en h eindigt het lidmaatschap van het bestuur door ontslag van uitvoerende bestuursleden door de niet-uitvoerende bestuursleden. Dit ontslag vindt plaats na het horen van het betreffende uitvoerende bestuurslid, de onafhankelijk voorzitter en de overige uitvoerende bestuursleden. _____
- 6.16. Ingevolge lid 14, onderdeel e en h eindigt het lidmaatschap van het bestuur door ontslag van niet-uitvoerende bestuursleden, niet zijnde de onafhankelijk voorzitter, door het bestuur. Het eventuele ontslag vindt plaats na het horen van het betreffende niet-uitvoerende bestuurslid en de onafhankelijk voorzitter en na het horen van de voordragende organisatie indien het ontslag niet op hun verzoek plaatsvindt. _____
- 6.17. Ingevolge lid 14, onderdeel e eindigt het lidmaatschap van de onafhankelijk voorzitter van het bestuur door ontslag door het bestuur. Dit ontslag vindt plaats na het horen van de onafhankelijk voorzitter. _____
- 6.18. Schorsing van een bestuurslid kan plaatsvinden wegens onvoldoende functioneren van het bestuurslid. De procedure van schorsing is overeenkomstig het bepaalde in de leden 15 tot en met 17. De schorsing vervalt, indien deze niet binnen drie (3) maanden door ontslag is gevolgd. _____
- 6.19. De werkwijze, taken en bevoegdheden van het bestuur, de uitvoerende bestuursleden, de niet-uitvoerende bestuursleden en de onafhankelijk voorzitter zijn nader uitgewerkt in het bestuursreglement. _____
- 6.20. De bestuursleden worden beloond conform het bepaalde in het beloningsbeleid van het fonds. _____
- 6.21. Voor zover uit de wet niet anders voortvloeit, worden aan (voormalige) bestuursleden, aan (voormalige) leden van andere organen van het fonds en aan (voormalige) medewerkers van het fonds vergoed: _____
- (i) de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken wegens een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie of van een andere functie die zij op verzoek van het fonds vervullen of hebben vervuld; _____
 - (ii) eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn wegens een hierboven onder (i) vermeld handelen of nalaten; _____
 - (iii) de redelijke kosten van het optreden in andere rechtsgedingen waarin zij als zodanig zijn betrokken met uitzondering van de gedingen waarin zij in hoofdzaak een eigen vordering geldend maken. _____

Een betrokkene heeft geen aanspraak op de vergoeding als hiervoor bedoeld, indien en voor zover er sprake is van opzet of grove schuld, alsook indien de persoon ernstig verwijtbaar heeft gehandeld, alsook wanneer de kosten van het vermogensverlies van de betrokkene zijn gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit



- vermogensverlies heeft vergoed. Het bestuur kan ten behoeve van de betrokkenen —
verzekeringen tegen aansprakelijkheid afsluiten. _____
- 6.22. Van onvoldoende functioneren als bestuurslid als bedoeld in lid 14, onderdeel e, is —
sprake indien het desbetreffende bestuurslid: _____
- a. naar het oordeel van het bestuur op basis van de jaarlijkse evaluatie niet (naar —
behoren) functioneert; _____
 - b. in gebreke blijft te voldoen aan de aan het bestuurslidmaatschap gestelde —
verplichtingen of handelt in strijd met de statuten of reglementen van het fonds; —
 - c. naar het oordeel van het bestuur gedragingen of (neven-)functies en/of taken —
verricht waardoor de goede naam of de belangen van het fonds worden _____
geschaad; _____
 - d. een taak of functie uitoefent die op grond van wet- en regelgeving niet —
verenigbaar is met het bestuurslidmaatschap. _____

Taken en bevoegdheden van het bestuur. _____

Artikel 7. _____

- 7.1. Het bestuur is belast met het besturen van het fonds, waaronder begrepen het beheer —
van de middelen van het fonds en het nastreven van de doelstellingen van het fonds. —
- 7.2. Het bestuur is binnen de doelstelling van het fonds bevoegd te besluiten tot het _____
aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van _____
registergoederen en tot het aangaan van overeenkomsten waarbij het fonds zich als —
borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich —
tot zekerheidsstelling voor een schuld voor een ander verbindt. _____
- 7.3. Ieder van de bestuursleden is bevoegd een deskundige te raadplegen, alsmede zich —
krachtens een bestuursbesluit, waarbij ten minste een vierde deel van de bestuursleden
zich daarvoor heeft uitgesproken, ter vergadering door een deskundige te laten —
bijstaan. _____
- 7.4. Indien de noodzaak van een verhoging van een of meer pensioenpremies zich aftekent,
informeert het bestuur de centrales en de overheidswerkgevers tijdig daarover, _____
teneinde genoemde partijen in de gelegenheid te stellen zich omtrent die verhoging te —
kunnen beraden. _____
- 7.5. Het bestuur verdeelt bij bestuursreglement zijn taken onderling, waarbij het dagelijks —
besturen van het fonds uitsluitend zal berusten bij de uitvoerende bestuursleden en de
taak om toezicht te houden op de taakuitoefening van de bestuursleden uitsluitend zal —
berusten bij de niet-uitvoerende bestuursleden. Het bestuur is bevoegd het _____
bestuursreglement te wijzigen nadat het verantwoordingsorgaan in de gelegenheid is —
gesteld advies uit te brengen. _____
- 7.6. Taken en bevoegdheden die niet bij of krachtens de wet of deze statuten dan wel het —
bestuursreglement aan uitvoerende of niet-uitvoerende bestuursleden zijn toebedeeld, —
worden opgepakt door de uitvoerende bestuursleden die een voorstel doen voor het —
toebedelen van deze taken en bevoegdheden. Het bestuur besluit over dat voorstel en
stelt de toebedeling van de taken en bevoegdheden vast. _____
- 7.7. Het bestuur, de uitvoerende bestuursleden en de niet-uitvoerende bestuursleden zijn —
bevoegd tot het nemen van besluiten voor zover dat uit de in het bestuursreglement —



opgenomen taakverdeling blijkt. De besluiten worden genomen met inachtneming van de artikelen 11, 12 en 13. De besluiten op grond van de hiervoor genoemde artikelen zijn allen aan te merken als bestuursbesluit en binden het bestuur.

Vertegenwoordiging.

Artikel 8.

- 8.1. Het bestuur vertegenwoordigt het fonds in en buiten rechte. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee (2) gezamenlijk handelende uitvoerende bestuursleden of aan één (1) uitvoerend bestuurslid gezamenlijk handelend met één (1) niet-uitvoerend bestuurslid.
- 8.2. Het bestuur kan bepalen dat ook andere personen bevoegd zijn het fonds te vertegenwoordigen.
- 8.3. De tot vertegenwoordiging bevoegden kunnen aan één (1) of meer medewerkers van het fonds en aan derden schriftelijk volmacht tot vertegenwoordiging verlenen.

Uitvoering van werkzaamheden.

Artikel 9.

- 9.1. Het bestuur kan de door het fonds, gelet op zijn doelstelling, uit te voeren werkzaamheden uitbesteden aan een rechtspersoon die ten doel heeft het uitvoeren van pensioenadministraties en vermogensbeheer.
- 9.2. Indien het fonds werkzaamheden uitbesteedt aan een derde draagt het bestuur er zorg voor dat deze derde de bij of krachtens de wet gestelde regels, die op de uitbesteding van toepassing zijn, naleeft. Ingeval van uitbesteding van werkzaamheden aan derden sluit het bestuur met de betreffende derde een uitbestedingsovereenkomst, die voldoet aan de terzake geldende wettelijke vereisten.
- 9.3. De uitvoerende bestuursleden kunnen de uitvoering van bepaalde taken delegeren aan medewerkers van het fonds, respectievelijk bepaalde door het bestuur vast te stellen werkzaamheden, doen uitvoeren door een derde als hiervoor in dit artikel vermeld. De hiervoor vermelde medewerkers van het fonds handelen in deze in opdracht van en onder verantwoordelijkheid van het bestuur.

Vergaderingen van het bestuur.

Artikel 10.

- 10.1. Het bestuur vergadert zo vaak als de onafhankelijk voorzitter, of ten minste twee (2) andere bestuursleden dit gewenst achten. De onafhankelijk voorzitter stelt de agenda op en leidt deze vergaderingen.
- 10.2. De vergaderingen van het bestuur worden door of namens de onafhankelijk voorzitter of twee (2) bestuursleden gezamenlijk die een vergadering verlangen, schriftelijk opgeroepen. Deze oproeping geschiedt ten minste zeven (7) dagen van tevoren en onder opgave van de agenda. In spoedeisende gevallen, ter beoordeling van de onafhankelijk voorzitter, behoeft de hiervoor genoemde termijn voor oproeping van de vergaderingen niet in acht te worden genomen.
- 10.3. Het bestuur, de uitvoerende bestuursleden en de niet-uitvoerende bestuursleden kunnen derden toelaten tot hun vergaderingen.
- 10.4. Nadere bepalingen over de vergaderingen van het bestuur zijn vastgelegd in het bestuursreglement.



Besluitvorming van het bestuur.

Artikel 11.

- 11.1. Besluiten kunnen slechts worden genomen in een vergadering van het bestuur waarin - ten minste twee (2) uitvoerende bestuursleden en ten minste zeven (7) niet-uitvoerende bestuursleden, waarvan ten minste drie (3) werkgeversleden en ten minste vier (4) — werknemersleden, aanwezig zijn. Indien dit quorum gedurende twee (2) vergaderingen achtereen niet wordt gehaald, vindt besluitvorming plaats conform het bepaalde in de — noodprocedure die bij of krachtens het bestuursreglement wordt vastgesteld. —
- 11.2. Voor besluiten brengt ieder uitvoerend bestuurslid twee (2) stemmen uit. Indien één (1) of meer uitvoerende bestuursleden ter vergadering ontbreken door afwezigheid of — vacatures van een uitvoerend bestuurslid, vindt er een herverdeling van het aantal uit te brengen stemmen plaats, en wel zodanig dat ieder uitvoerend bestuurslid een zodanig aantal stemmen kan uitbrengen dat er in resulteert dat alle ter vergadering aanwezige — uitvoerende bestuursleden tezamen zes (6) stemmen kunnen uitbrengen. —
- Voor de niet-uitvoerende bestuursleden geldt dat de werkgeversleden gezamenlijk — evenveel stemmen uitbrengen als de werknemersleden gezamenlijk op de hierna — beschreven wijze. Ieder werkgeverslid brengt twee (2) stemmen uit. Het werknemerslid dat is voorgedragen door de Algemene Centrale van Overheidspersoneel brengt twee — (2) stemmen uit en de andere werknemersleden brengen ieder één éénderde (1 1/3) — stem uit. Het voorgaande geldt indien alle niet-uitvoerende bestuursleden aanwezig zijn en er in het bestuur geen vacatures bestaan voor een niet-uitvoerend bestuurslid, niet — zijnde de onafhankelijk voorzitter. Ieder van de werknemersleden brengt een zodanig — aantal stemmen uit, dat erin resulteert dat zij gezamenlijk tien (10) stemmen uitbrengen en, waarbij de vertegenwoordigers op bindende voordracht van de centrales — gezamenlijk zes (6) stemmen kunnen uitbrengen en de vertegenwoordigers op — bindende voordracht van de pensioengerechtigdengeleding in het — verantwoordingsorgaan gezamenlijk vier (4) stemmen kunnen uitbrengen. Indien één — (1) of meer werkgeversleden ter vergadering ontbreken door afwezigheid of vacatures, vindt er een herverdeling van het aantal uit te brengen stemmen plaats, en wel zodanig dat ieder werkgeverslid een zodanig aantal stemmen kan uitbrengen dat er in resulteert dat alle ter vergadering aanwezige werkgeversleden tezamen tien (10) stemmen — kunnen uitbrengen. Indien één (1) of meer werknemersleden op bindende voordracht — van de centrales ter vergadering ontbreken door afwezigheid of vacatures, vindt er een herverdeling van het door hen aantal uit te brengen stemmen plaats, over de — aanwezige werknemersleden voorgedragen door de centrales, zodat zij tezamen zes — (6) stemmen kunnen uitbrengen. —
- Indien één (1) of meer werknemersleden op bindende voordracht van de — pensioengerechtigdengeleding van het verantwoordingsorgaan ter vergadering — ontbreken door afwezigheid of vacatures, vindt er een herverdeling van het door hen — aantal uit te brengen stemmen plaats, over de aanwezige werknemersleden op — bindende voordracht van de pensioengerechtigdengeleding van het — verantwoordingsorgaan, zodat zij tezamen vier (4) stemmen kunnen uitbrengen. —
- De onafhankelijk voorzitter brengt twee (2) stemmen uit. —



- 11.3. Besluiten worden genomen met een gewone meerderheid van stemmen. Van een ——— gewone meerderheid van stemmen is sprake als voldaan wordt aan de volgende twee — (2) voorwaarden: ———
- a. de meerderheid van stemmen in het bestuur wordt uitgebracht vóór het voorstel; en ———
 - b. de meerderheid van stemmen uitgebracht door de niet-uitvoerende ——— bestuursleden gezamenlijk, bestaande uit werkgeversleden en werknemersleden, wordt uitgebracht vóór het voorstel. ———
- 11.4. Indien bij de stemming geen gewone meerderheid wordt verkregen, is het voorstel ——— verworpen, met dien verstande dat, indien het bestuur alsdan besluit dat het ——— desbetreffende onderwerp van zo zwaarwegend belang is dat daarover op korte termijn dient te worden besloten, het voorstel wordt aangehouden. In dat geval zal binnen ——— vijftig (35) dagen na afloop van de gehouden vergadering een nieuwe vergadering worden gehouden met inachtneming van artikel 10, lid 2. Indien ook in deze tweede ——— vergadering geen gewone meerderheid wordt verkregen conform artikel 11, lid 3, is het voorstel verworpen. ———
- 11.5. Indien in de algemene vergadering van de vennootschap een voorstel aan de orde ——— komt, zoals hierna in dit lid vermeld, brengt het fonds slechts stem uit ten gunste van ——— dat voorstel, indien binnen het bestuur ten minste met een meerderheid van drie/vierde (3/4) van de stemmen ten gunste van het voorstel wordt besloten. ——— Het fonds zal slechts met inachtneming van het hiervoor in dit lid bepaalde zijn stem ——— uitbrengen in de bovenvermelde algemene vergadering, indien aan de orde komen ——— voorstellen betreffende: ———
- a. de uitgifte van aandelen, alsook het verlenen van rechten tot het nemen van ——— aandelen; ———
 - b. het verlenen van machtiging aan de raad van bestuur tot het inkopen van eigen ——— aandelen; ———
 - c. het aangaan van een juridische fusie of splitsing, statutenwijziging of ontbinding; —
 - d. het verlenen van goedkeuring aan de overdracht van de onderneming of vrijwel ——— de gehele onderneming aan een derde; ———
 - e. het verlenen van goedkeuring aan het aangaan of verbreken van duurzame ——— samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennoten in ——— een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze ——— samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap; —
 - f. het verlenen van goedkeuring aan het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de ——— vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde ——— balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de ——— vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij; ———
 - g. het verlenen van goedkeuring aan het aangaan, beëindigen en wijzigen van ——— samenwerkingsovereenkomsten; ———



- h. aangaan van een fusie, het verbreken van een fusie, het doen van een overname, het afstoten van een deelneming, het deelnemen in een andere entiteit, mits met het vorenstaande een belang is gemoed van ten minste één/vierde gedeelte van het eigen vermogen van de vennootschap blijkens de laatst vastgestelde jaarrekening; en
- i. het verlenen van goedkeuring aan het vaststellen of wijzigen van het markt- en/of productbeleid van de vennootschap.

Het hiervoor in dit lid bepaalde ten aanzien van de besluitvorming is van overeenkomstige toepassing op een besluit tot vervreemding van aandelen in het kapitaal van de vennootschap. Besluitvorming omtrent aangelegenheden als hiervoor onder h en i vermeld, en als bedoeld in de vorige zin, zal slechts plaatsvinden, nadat met overheidswerkgevers en de centrales overleg is gepleegd.

- 11.6. Het bestuur geeft bij bestuursreglement, met inachtneming van deze statuten, nadere regels over de wijze van vergaderen, besluitvorming en verslaglegging. Het in de vorige zin vermelde bestuursreglement kan bepalen dat in spoedeisende gevallen, ter beoordeling van de onafhankelijk voorzitter, kan worden afgeweken van het in het eerste lid vermelde quorum.
- 11.7. In afwijking van het eerste lid kan een bestuursbesluit buiten een vergadering worden genomen indien het desbetreffende voorstel schriftelijk aan alle bestuursleden is voorgelegd, geen van de bestuursleden bezwaar maakt tegen deze wijze van besluitvorming en zoveel bestuursleden schriftelijk hun stem ten gunste van het voorstel uitbrengen, dat het voorstel daarmee volgens deze statuten vereiste meerderheid heeft gekregen.
- 11.8. Een bestuurslid neemt niet deel aan de beraadslaging en de besluitvorming indien hij daarbij een direct of persoonlijk belang heeft dat (in schijn) tegenstrijdig is met het belang van het fonds. Wanneer alle bestuursleden een direct of persoonlijk belang hebben dat (in schijn) tegenstrijdig is met het belang van het fonds, kan het besluit desalniettemin worden genomen door het bestuur, inclusief de bestuursleden die een direct of indirect persoonlijk belang heeft/hebben dat (in schijn) tegenstrijdig is met het belang van het fonds. In dit laatste geval wordt het besluit genomen onder schriftelijke vastlegging van de overwegingen die aan het besluit ten grondslag liggen. Het bepaalde in de laatste twee (2) volzinnen geldt ook indien na toepassing van de eerste volzin van dit lid 8 het quorum voor besluitvorming als bedoeld in artikel 11, lid 1 niet meer wordt gehaald.
- 11.9. In geval van belet of ontstentenis van vijftien (15) of meer bestuursleden, dragen de voorzitter van het verantwoordingsorgaan, de voorzitters van de centrales en de voorzitters van RDPR en ZPW gezamenlijk het bestuur van het fonds tijdelijk over aan één (1) dan wel twee (2) of meerdere personen. Niettegenstaande het bepaalde in artikel 6, lid 2, kunnen personen die worden aangewezen om de bestuurstaken van de verhinderde of ontbrekende bestuursleden waar te nemen, dan wel, in geval van belet of ontstentenis van alle bestuursleden, het bestuur van de stichting waar te nemen, door de voorzitter van het verantwoordingsorgaan, de voorzitters van de centrales en de voorzitters van RDPR en ZPW tot uitvoerend of niet-uitvoerend bestuurslid worden



- benoemd. De tijdelijke waarneming van bestuurstaken eindigt in ieder geval indien door De Nederlandsche Bank een bewindvoerder wordt aangesteld.
- 11.10 Beslissingen op klachten van belanghebbenden die buiten een vergadering van het bestuur namens het bestuur worden genomen, worden genomen door een of meer bestuursleden, die daartoe door het bestuur zijn gemachtigd.

Besluitvorming van de uitvoerende bestuursleden.

Artikel 12.

- 12.1. Besluiten kunnen slechts worden genomen in een vergadering van de uitvoerende bestuursleden waarin ten minste twee (2) uitvoerende bestuursleden aanwezig zijn.
- 12.2. Tenzij deze statuten anders bepalen, worden besluiten door de uitvoerende bestuursleden genomen met gewone meerderheid van stemmen.
- 12.3. Ieder uitvoerend bestuurslid heeft twee (2) stemmen.
- 12.4. Indien bij de stemming geen gewone meerderheid wordt verkregen, is het voorstel verworpen, met dien verstande dat, indien de uitvoerende bestuursleden alsdan besluiten dat het desbetreffende onderwerp van zo zwaarwegend belang is dat daarover op korte termijn dient te worden besloten, het voorstel wordt aangehouden. In dat geval zal binnen vijftien (15) dagen na afloop van de gehouden vergadering een nieuwe vergadering worden gehouden met inachtneming van artikel 10, lid 2. Indien ook in deze tweede vergadering geen gewone meerderheid wordt verkregen, is het voorstel verworpen.
- 12.5. Bij bestuursreglement, met inachtneming van deze statuten, kunnen nadere regels over de wijze van vergaderen, besluitvorming en verslaglegging van de uitvoerend bestuursleden worden gesteld.
- 12.6. In afwijking van het eerste lid kan een besluit buiten een vergadering van de uitvoerende bestuursleden worden genomen indien het desbetreffende voorstel schriftelijk aan alle uitvoerende bestuursleden is voorgelegd, geen van de uitvoerende bestuursleden bezwaar maakt tegen deze wijze van besluitvorming en zoveel uitvoerende bestuursleden schriftelijk hun stem ten gunste van het voorstel uitbrengen, dat het voorstel daarmee volgens deze statuten vereiste meerderheid heeft gekregen.
- 12.7. Een uitvoerend bestuurslid neemt niet deel aan de beraadslaging en de besluitvorming indien hij daarbij een direct of persoonlijk belang heeft dat (in schijn) tegenstrijdig is met het belang van het fonds. Wanneer alle uitvoerende bestuursleden een direct of persoonlijk belang hebben dat (in schijn) tegenstrijdig is met het belang van het fonds, dan wordt het besluit genomen door de niet-uitvoerende bestuursleden, met inachtneming van het bepaalde in artikel 13. Het bepaalde in de laatste volzin geldt ook indien na toepassing van de eerste volzin van dit artikel het quorum voor besluitvorming als bedoeld in lid 1 niet meer wordt gehaald.
- 12.8. In geval van belet of ontstentenis van één (1) of meer uitvoerende bestuursleden dragen de niet-uitvoerende bestuursleden er zorg voor dat zo spoedig mogelijk één (1) of meer personen worden aangewezen om de bestuurstaken van de verhinderde of ontbrekende uitvoerende bestuursleden waar te nemen, dan wel, in geval van belet of ontstentenis van alle uitvoerende bestuursleden, het uitvoerend bestuur waar te nemen. Niettegenstaande het bepaalde in artikel 6, lid 2, kunnen personen die worden



aangewezen om de bestuurstaken van de verhinderde of ontbrekende bestuursleden waar te nemen, door de niet-uitvoerende bestuursleden, gehoord de uitvoerende bestuursleden ten aanzien van wie geen sprake is van belet of ontstentenis, tot uitvoerend bestuurslid worden benoemd. Een tijdelijk uitvoerend bestuurslid is, met inachtneming van de artikelen 8 en 11, bevoegd tot vertegenwoordiging van de stichting en deelname aan beraadslagingen en besluitvorming van het bestuur. Indien de taken van één (1) of meer uitvoerende bestuursleden door een niet-uitvoerend bestuurslid worden waargenomen, dan is het niet-uitvoerend bestuurslid gedurende de periode van waarneming niet bevoegd tot uitoefening van de bevoegdheden die op grond van deze statuten en het bestuursreglement aan de niet-uitvoerende bestuursleden zijn toegekend. De tijdelijke waarneming van bestuurstaken eindigt in ieder geval indien door De Nederlandsche Bank een bewindvoerder wordt aangesteld.

Besluitvorming van de niet-uitvoerende bestuursleden.

Artikel 13.

- 13.1. Besluiten kunnen slechts worden genomen in een vergadering van de niet-uitvoerende bestuursleden waarin enerzijds ten minste drie (3) werkgeversleden en anderzijds ten minste vier (4) werknemersleden aanwezig zijn. Indien er één (1) of meer vacatures voor niet-uitvoerende bestuursleden zijn, behouden de niet-uitvoerende bestuursleden hun bevoegdheden.
- 13.2. Ieder werkgeverslid brengt twee (2) stemmen uit. Het werknemerslid dat is voorgedragen door de Algemene Centrale van Overheidspersoneel brengt twee (2) stemmen uit en de andere werknemersleden brengen ieder één éénderde ($1 \frac{1}{3}$) stem uit. Het voorgaande geldt indien alle niet-uitvoerende bestuursleden aanwezig zijn en er in het bestuur geen vacatures bestaan voor een niet-uitvoerend bestuurslid, niet zijnde de onafhankelijk voorzitter. Ieder van de werknemersleden brengt een zodanig aantal stemmen uit, dat erin resulteert dat zij gezamenlijk tien (10) stemmen uitbrengen en, waarbij de vertegenwoordigers op bindende voordracht van de centrales gezamenlijk zes (6) stemmen kunnen uitbrengen en de vertegenwoordigers op bindende voordracht van de pensioengerechtigdengeleding in het verantwoordingsorgaan gezamenlijk vier (4) stemmen kunnen uitbrengen. Indien één (1) of meer werkgeversleden ter vergadering ontbreken door afwezigheid of vacatures, vindt er een herverdeling van het aantal uit te brengen stemmen plaats, en wel zodanig dat ieder werkgeverslid een zodanig aantal stemmen kan uitbrengen dat er in resulteert dat alle ter vergadering aanwezige werkgeversleden tezamen tien (10) stemmen kunnen uitbrengen. Indien één (1) of meer werknemersleden op bindende voordracht van de centrales ter vergadering ontbreken door afwezigheid of vacatures, vindt er een herverdeling van het door hen aantal uit te brengen stemmen plaats, over de aanwezige werknemersleden voorgedragen door de centrales, zodat zij tezamen zes (6) stemmen kunnen uitbrengen.
- Indien één (1) of meer werknemersleden op bindende voordracht van de pensioengerechtigdengeleding van het verantwoordingsorgaan ter vergadering ontbreken door afwezigheid of vacatures, vindt er een herverdeling van het door hen aantal uit te brengen stemmen plaats, over de aanwezige werknemersleden op



- bindende voordracht van de pensioengerechtigdengeleding van het _____
verantwoordingsorgaan, zodat zij tezamen vier (4) stemmen kunnen uitbrengen. _____
De onafhankelijk voorzitter brengt twee (2) stemmen uit. _____
Besluitvorming vindt plaats met een gewone meerderheid van stemmen. Van een _____
gewone meerderheid van stemmen is sprake als voldaan wordt aan de volgende twee -
voorwaarden: _____
- a. de meerderheid van stemmen uitgebracht door de werkgeversleden en de _____
werknemersleden en de onafhankelijk voorzitter wordt uitgebracht vóór het _____
voorstel; en _____
 - b. de meerderheid van stemmen uitgebracht door de niet-uitvoerende _____
bestuursleden, bestaande uit werkgevers- en werknemersleden, wordt _____
uitgebracht vóór het voorstel. _____
- 13.3. Indien bij de stemming geen gewone meerderheid wordt verkregen, is het voorstel _____
verworpen, met dien verstande dat, indien het bestuur alsdan besluit dat het _____
desbetreffende onderwerp van zo zwaarwegend belang is dat daarover op korte termijn
dient te worden besloten, het voorstel wordt aangehouden. In dat geval zal binnen _____
vijfendertig (35) dagen na afloop van de gehouden vergadering een nieuwe vergadering
worden gehouden met inachtneming van artikel 10, tweede lid. Indien ook in deze _____
tweede vergadering geen gewone meerderheid wordt verkregen, is het voorstel _____
verworpen. _____
- 13.4. Bij bestuursreglement, met inachtneming van deze statuten, kunnen nadere regels over
de wijze van vergaderen, besluitvorming en verslaglegging van de niet-uitvoerend _____
bestuursleden worden gesteld. Het in de vorige zin vermelde reglement kan bepalen _____
dat in spoedeisende gevallen, ter beoordeling van de onafhankelijk voorzitter, kan _____
worden afgeweken van het in het eerste lid vermelde quorum. _____
- 13.5. In afwijking van het eerste lid kan een besluit buiten een vergadering van de niet-_____
uitvoerende bestuursleden worden genomen indien het desbetreffende voorstel _____
schriftelijk aan alle niet-uitvoerende bestuursleden is voorgelegd, geen van de niet-_____
uitvoerende bestuursleden bezwaar maakt tegen deze wijze van besluitvorming en _____
zoveel niet-uitvoerende bestuursleden schriftelijk hun stem ten gunste van het voorstel
uitbrengen, dat het voorstel daarmee volgens deze statuten vereiste meerderheid heeft
gekregen. _____
- 13.6. Een niet-uitvoerend bestuurslid neemt niet deel aan de beraadslaging en de _____
besluitvorming indien hij daarbij een direct of persoonlijk belang heeft dat (in schijn) _____
tegenstrijdig is met het belang van het fonds. Indien alle niet-uitvoerende bestuursleden
een direct of persoonlijk belang hebben dat (in schijn) tegenstrijdig is met het belang _____
van het fonds, kan het besluit desalniettemin worden genomen door de niet-uitvoerende
bestuursleden, inclusief de niet-uitvoerende bestuursleden die een direct of indirect _____
persoonlijk belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang van het fonds. In dit _____
laatste geval wordt het besluit genomen onder schriftelijke vastlegging van de _____
overwegingen die aan het besluit ten grondslag liggen. De niet-uitvoerende _____
bestuursleden leggen over een op deze wijze genomen besluit achteraf verantwoording
af aan het verantwoordingsorgaan. Het bepaalde in de laatste twee (2) volzinnen geldt



ook indien na toepassing van de eerste volzin van dit artikel het quorum voor _____
besluitvorming als bedoeld in artikel 13, lid 1 niet meer wordt gehaald. _____

Pensioenreglement. _____

Artikel 14. _____

- 14.1. Het bestuur stelt één (1) of meer pensioenreglementen vast en is bevoegd vastgestelde reglementen te wijzigen met inachtneming van hetgeen de betrokken _____ werkgeversorganisatie of -organisaties, onderscheidenlijk werkgever is of zijn _____ overeengekomen met de betrokken werknemersorganisaties omtrent de pensioenen, — behoudens wat betreft de vaststelling door het bestuur van de hoogte van de _____ verschuldigde bijdragen en behoudens het tweede lid. _____
- 14.2. Indien op enig tijdstip redelijkerwijs valt te voorzien dat de lasten en baten van het _____ fonds niet met elkaar in evenwicht kunnen worden gebracht, kan het bestuur _____ wijzigingen aanbrengen in de rechten en verplichtingen van de deelnemers, gewezen — deelnemers, pensioengerechtigden en overige aanspraakgerechtigden, met _____ inachtneming van het bepaalde in artikel 134 van de Pensioenwet. Het bestuur zal het — pensioenreglement of de -reglementen aanpassen aan de in de vorige volzin bedoelde wijzigingen. _____
- 14.3. Een pensioenreglement en een wijziging daarin treden in werking op de door het _____ bestuur vastgestelde datum. _____
- 14.4. Een pensioenreglement mag geen bepalingen bevatten die onverenigbaar zijn met _____ deze statuten. _____

Bestuurscommissies. _____

Artikel 15. _____

Het bestuur kan besluiten één (1) of meer commissies te benoemen. De samenstelling, verdere taak en werkwijze van deze commissies wordt in het bestuursreglement uitgewerkt. _____

Auditcommissie. _____

Artikel 16. _____

- 16.1. De niet-uitvoerende bestuursleden stellen een auditcommissie in. Deze auditcommissie ondersteunt de niet-uitvoerende bestuursleden met het toezicht en is ten minste belast met toezicht op: _____
- a. de risicobeheersing; _____
 - b. het beleggingsbeleid; _____
 - c. de financiële informatieverschaffing door het fonds. _____
- 16.2. De niet-uitvoerende bestuursleden benoemen en ontslaan de leden van de _____ auditcommissie. De auditcommissie bestaat uit niet-uitvoerende bestuursleden en _____ externen. _____
- 16.3. De samenstelling, taken en werkwijze van de auditcommissie worden nader geregeld in een door het bestuur vast te stellen reglement auditcommissie. _____

Beleggingen. _____

Artikel 17. _____

De beschikbare gelden van het fonds worden, op basis van een door het bestuur vast te stellen — strategisch beleggingsplan, solide belegd met inachtneming van eisen van solvabiliteit, liquiditeit, rentabiliteit en spreiding van risico. _____



Het bestuur voert een beleggingsbeleid dat in overeenstemming is met de prudent-person regel - en met name gebaseerd is op de volgende uitgangspunten: _____

- a. de waarden worden belegd in het belang van de aanspraak- en pensioengerechtigden; _____
- b. de beleggingen worden gewaardeerd op basis van marktwaarde. _____

Verantwoordingsorgaan. _____

Artikel 18. _____

- 18.1. Het fonds kent een verantwoordingsorgaan. Het verantwoordingsorgaan bestaat uit _____ achtenveertig (48) leden. _____
- 18.2. Zestien (16) leden zijn vertegenwoordigers van de aangesloten lichamen, waarvan elf (11) leden worden benoemd en ontslagen door ZPW, vier (4) leden worden benoemd en ontslagen door RPDR en één (1) lid wordt benoemd en ontslagen door WENb. _____ De overige tweeëndertig (32) leden zijn vertegenwoordigers van de deelnemers en de pensioengerechtigden. De deelnemers en de pensioengerechtigden zijn evenredig op basis van onderlinge getalsverhoudingen in het verantwoordingsorgaan _____ vertegenwoordigd. Het verantwoordingsorgaan bestaat derhalve uit een drietal _____ geledingen, te weten de geleding van de aangesloten lichamen, de geleding van de deelnemers en de geleding van de pensioengerechtigden. _____
- 18.3. De vertegenwoordigers van de deelnemers worden verkozen via kandidatenlijsten door de deelnemers. Kandidatenlijsten kunnen worden ingediend door de centrales, door de verenigingen, die voldoen aan het bepaalde in artikel 115, lid 4 juncto 6, van de _____ Pensioenwet, en door individuele deelnemers. _____ De vertegenwoordigers van de pensioengerechtigden worden in het _____ verantwoordingsorgaan verkozen via kandidatenlijsten door de pensioengerechtigden. - Kandidatenlijsten kunnen worden ingediend door verenigingen, die voldoen aan het _____ bepaalde in artikel 115, lid 4 juncto 6, van de Pensioenwet, en door individuele _____ pensioengerechtigden. Ontslag van de vertegenwoordigers van de deelnemers en de vertegenwoordigers van de pensioengerechtigden vln dt plaats door het _____ verantwoordingsorgaan, na het horen van het betreffende lid en de niet-uitvoerende _____ bestuursleden. _____
- 18.4. De wijze van kandidaatstelling, de inrichting van de verkiezingen en de vaststelling van de uitslag worden nader geregeld in een door het verantwoordingsorgaan vast te stellen verkiezingsreglement verantwoordingsorgaan. De samenstelling, de taak en werkwijze van het verantwoordingsorgaan worden overigens in een door het bestuur, met _____ instemming van het verantwoordingsorgaan, vast te stellen reglement _____ verantwoordingsorgaan nader geregeld. _____
- 18.5. De vertegenwoordigers van de aangesloten lichamen en de vertegenwoordigers van de deelnemers casu quo de pensioengerechtigden worden benoemd respectievelijk _____ verkozen voor een periode van vier (4) jaar. Het verantwoordingsorgaan legt in het _____ reglement zoals bedoeld in het vorige lid vast hoe vaak een lid herbenoemd dan wel _____ herkozen kan worden. _____ Het lidmaatschap van het verantwoordingsorgaan eindigt, door het verstrijken van de zittingsduur, door bedanken door een lid, door overlijden, of door toetreden tot het _____ bestuur. _____



- 18.6. Ieder lid van het verantwoordingsorgaan brengt één (1) stem uit in het _____ verantwoordingsorgaan. Een lid kan aan een ander lid volmacht verlenen om namens hem stem uit te brengen. Een lid kan slechts namens één (1) ander lid van het verantwoordingsorgaan stem uitbrengen. _____
Alle besluiten worden genomen met een gewone meerderheid van de stemmen, tenzij in deze statuten anders is opgenomen. _____
- 18.7. Het bestuur legt verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan over het beleid en de wijze waarop het is uitgevoerd. _____
- 18.8. Het verantwoordingsorgaan heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het bestuur aan de hand van het bestuursverslag, de jaarrekening en andere informatie, waaronder de bevindingen van de niet-uitvoerende bestuursleden, over het door het bestuur uitgevoerde beleid, alsmede over beleidskeuzes voor de toekomst. Dit oordeel wordt, samen met de reactie van het bestuur daarop, bekend gemaakt en in het bestuursverslag van het fonds opgenomen. _____
- 18.9. Het bestuur en het verantwoordingsorgaan komen ten minste tweemaal (2) per kalenderjaar in vergadering bijeen. _____
- 18.10. Het fonds stelt het verantwoordingsorgaan in de gelegenheid advies uit te brengen over: _____
- a. het beleid inzake beloningen; _____
 - b. de vorm en inrichting van het intern toezicht; _____
 - c. het vaststellen en wijzigen van een interne klachten- en geschillenprocedure; _____
 - d. het vaststellen en wijzigen van het communicatie- en voorlichtingsbeleid; _____
 - e. gehele of gedeeltelijke overdracht van de verplichtingen van het fonds of de overname van verplichtingen door het fonds; _____
 - f. liquidatie, fusie of splitsing van het fonds; _____
 - g. het sluiten, wijzigen of beëindigen van een uitvoeringsovereenkomst; _____
 - h. het omzetten van het fonds in een andere rechtsvorm, bedoeld in artikel 2:18 van het Burgerlijk Wetboek; _____
 - i. het vaststellen en wijzigen van de premie- en indexatienota; _____
 - j. het vaststellen en wijzigen van het strategisch beleggingsbeleid; _____
 - k. het vaststellen en wijzigen van de actuariële en bedrijfstechnische nota; _____
 - l. het vaststellen en wijzigen van het strategisch meerjarenplan; _____
 - m. de wijziging van de statuten en de reglementen van de organen van het fonds (niet zijnde pensioenreglementen), en onverminderd het bepaalde in lid 4, tweede zin; _____
 - n. het vaststellen en wijzigen van een herstelplan; _____
 - o. het terugstorten van premie of verlenen van premiekorting; _____
 - p. het doorvoeren van kortingsmaatregelen; _____
 - q. het aangaan, wijzigen of beëindigen van de uitbestedingsovereenkomst(en) met de uitvoeringsorganisatie(s); _____
 - r. profielen externe leden van de auditcommissie; _____
 - s. algemene profielen voor de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuursleden. _____



- 18.11. Het advies van het verantwoordingsorgaan wordt op een zodanig tijdstip gevraagd dat het van wezenlijke invloed kan zijn op de in lid 10 bedoelde besluiten.
- 18.12. Bij het vragen van advies wordt aan het verantwoordingsorgaan een overzicht verstrekt van de beweegredenen voor het besluit en van de gevolgen die het besluit naar verwachting voor de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zal hebben.
- 18.13. Het verantwoordingsorgaan kan, zowel gevraagd als ongevraagd, advies uitbrengen.
- 18.14. Het verantwoordingsorgaan heeft voorts recht op overleg met de niet-uitvoerende bestuursleden. Het verantwoordingsorgaan kan spreken met de uitvoerende bestuursleden in de hoedanigheid van vertegenwoordigers van het bestuur.

Sleutelfuncties.

Artikel 19.

Het bestuur richt drie Sleutelfuncties in: een risicobeheerfunctie, een actuariële functie en een interne auditfunctie. De taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden worden vastgelegd bij of krachtens een door het bestuur vast te stellen bestuursreglement.

Actuaris.

Artikel 20.

- 20.1. Het bestuur benoemt en ontslaat een waarmerkende actuaris.
- 20.2. De waarmerkende actuaris is belast met het afleggen van een actuariële verklaring met betrekking tot het actuariële verslag, bedoeld in artikel 22, lid 7. De externe waarmerkende actuaris voert de in de statuten omschreven taken uit conform de voorschriften in artikel 148 van de Pensioenwet.

Accountant.

Artikel 21.

- 21.1. Het bestuur benoemt een registeraccountant of wijst een organisatie aan waarin registeraccountants samenwerken. Het bestuur kan de registeraccountant ontslaan of de aanwijzing intrekken van de in de eerste volzin bedoelde organisatie.
- 21.2. De registeraccountant of organisatie heeft tot taak de controle van de administratie van het fonds, het jaarlijks uitbrengen van een rapport over de financiële toestand van het fonds en de controle van het door het bestuur uit te brengen verslag, bedoeld in artikel 22, lid 4, en het afleggen van een verklaring ter zake.

Boekjaar en jaarstukken.

Artikel 22.

- 22.1. Het boekjaar van het fonds valt samen met het kalenderjaar.
- 22.2. Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van het fonds en van alles betreffende de werkzaamheden van het fonds, naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van het fonds kunnen worden gekend.
- 22.3. Onverminderd hetgeen overigens bij wet is bepaald, is het bestuur verplicht jaarlijks binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar de balans en de staat van baten en lasten van het fonds te maken en op papier te stellen. De balans en de staat van baten



- en lasten wordt vergezeld van een toelichting. Het bestuur geeft aan de _____ registeraccountant of de organisatie, bedoeld in artikel 21, opdracht om bij deze _____ stukken een verklaring omtrent de getrouwheid af te leggen. Het bestuur draagt jaarlijks binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar zorg voor de opstelling van een _____ actuariel verslag, welk verslag wordt voorzien van de verklaring van de waarmerkende actuaris. _____
- 22.4. Het bestuur stelt tegelijkertijd met de in lid 3 bedoelde bescheiden een bestuursverslag op. _____
- 22.5. Het bestuur zendt het vastgestelde bestuursverslag, de jaarrekening, de verklaring van de registeraccountant, bedoeld in artikel 21, en de verklaring van de waarmerkende _____ actuaris, als bedoeld in lid 3, uiterlijk in de maand juli aan: _____
- a. de overheidswerkgevers; _____
 - b. WENb; _____
 - c. de centrales; _____
 - d. de verenigingen, als bedoeld in artikel 18, lid 3, tweede zin, waarvan een lid is _____ verkozen in het verantwoordingsorgaan; _____
 - e. de leden van het verantwoordingsorgaan. _____
- 22.6. Het bestuur van het fonds legt jaarlijks binnen zes (6) maanden na afloop van het _____ boekjaar aan De Nederlandsche Bank een jaarrekening, een bestuursverslag en _____ overige gegevens over het verstreken boekjaar over, waarin een volledig beeld van de financiële toestand van het fonds gegeven wordt en waaruit ten genoegen van De _____ Nederlandsche Bank blijkt dat aan het bij of krachtens de Pensioenwet bepaalde wordt voldaan en dat de belangen van de bij het fonds betrokken deelnemers, gewezen _____ deelnemers en overige belanghebbenden, voldoende gewaarborgd geacht kunnen _____ worden. _____
- 22.7. Het bestuur van het fonds legt jaarlijks, of - indien De Nederlandsche Bank dit nodig _____ acht - binnen kortere termijn, aan De Nederlandsche Bank een actuariel verslag _____ betreffende het fonds over. _____
- 22.8. Het bestuur draagt ervoor zorg dat het samenstellen en het overleggen aan De _____ Nederlandsche Bank van de bescheiden, bedoeld in de leden 6 en 7, geschieden met _____ inachtneming van de ter zake door De Nederlandsche Bank gegeven aanwijzingen. _____

Reglementen. _____

Artikel 23. _____

Het bestuur kan een of meer reglementen vaststellen of wijzigen, teneinde specifieke _____ onderwerpen betreffende het fonds nader te regelen. _____

Overeenkomsten met andere pensioenfondsen. _____

Artikel 24. _____

- 24.1. Het bestuur is bevoegd met andere pensioenfondsen overeenkomsten te sluiten, die _____ ten doel hebben om bij overgang van alle deelnemers, of een bepaalde groep van _____ deelnemers van het andere pensioenfonds naar het fonds: _____
- a. de verplichtingen van het andere pensioenfonds jegens deze deelnemers, de _____ gewezen deelnemers, de pensioengerechtigden en de overige _____



- aanspraakgerechtigden, die behoord hebben tot dezelfde groep deelnemers die overgaat over te nemen; of _____
- b. aan deze deelnemers, de gewezen deelnemers, de pensioengerechtigden en de overige aanspraakgerechtigden, die behoord hebben tot dezelfde groep _____ deelnemers die overgaat, aanspraken op pensioen te verlenen volgens het _____ pensioenreglement van het fonds. _____
- 24.2. Het bestuur is bevoegd met andere pensioenfondsen overeenkomsten te sluiten die ten doel hebben om bij overgang van alle deelnemers, of een bepaalde groep van _____ deelnemers van het fonds naar het andere pensioenfonds: _____
- a. de verplichtingen van het fonds jegens deze deelnemers, de gewezen _____ deelnemers, de pensioengerechtigden en de overige aanspraakgerechtigden, die behoord hebben tot dezelfde groep deelnemers die overgaat, over te dragen; of -
- b. aan deze deelnemers, de gewezen deelnemers, de pensioengerechtigden en de overige aanspraakgerechtigden, die behoord hebben tot dezelfde groep _____ deelnemers die overgaat, aanspraken op pensioen te verlenen volgens het _____ pensioenreglement van het andere fonds. _____
- 24.3. Het bestuur kan in verband met het in de leden 1 en 2 bepaalde ten aanzien van de _____ betrokken deelnemers afwijken van de bepalingen van de statuten en het _____ pensioenreglement. _____
- 24.4. Het bestuur is bevoegd met andere pensioenuitvoerders, zoals publiekrechtelijke _____ pensioenfondsen, pensioenfondsen waarop de Pensioenwet van toepassing is en _____ verzekeraars, als bedoeld in artikel 1 van de Pensioenwet, alsmede met de betrokken - werkgever, indien dit noodzakelijk zou zijn, overeenkomsten te sluiten die ten doel _____ hebben om bij veranderingen van pensioenuitvoerder waarden over te dragen dan wel over te nemen. _____
- 24.5. Het bestuur is bevoegd overeenkomsten aan te gaan met anderen, zoals _____ pensioenfondsen, levensverzekeringsmaatschappijen, bedrijfsverenigingen en de _____ Sociale Verzekeringsbank, teneinde regelingen te treffen voor de coördinatie van _____ werkzaamheden, die zowel tot de taak van het fonds als tot die van een of meer andere partijen bij de overeenkomst behoren. _____

Statutenwijzigingen. _____

Artikel 25. _____

- 25.1. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot wijziging van de statuten. met inachtneming van artikel 18, lid 10, onderdeel m. _____
- 25.2. Een besluit als bedoeld in lid 1 kan slechts worden genomen, indien ten minste _____ drie/vierde (3/4) van het aantal stemmen dat in totaal kan worden uitgebracht voor het - voorstel wordt uitgebracht en gehoord de overheidswerkgevers en de centrales. _____

Duur en ontbinding. _____

Artikel 26. _____

- 26.1. De stichting is voor onbepaalde tijd opgericht. _____
- 26.2. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot ontbinding van het fonds, met inachtneming van artikel 18, lid 10, onderdeel f. _____



- 26.3. Een besluit tot ontbinding van het fonds moet tevens de bestemming inhouden van een eventueel batig saldo. Dit saldo moet worden bestemd voor een doel dat het meest overeenstemt met het doel van het fonds. _____
- 26.4. Bij ontbinding van het fonds is het bestuur belast met de vereffening en blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht. _____
- 26.5. In geval van ontbinding zal het fonds overgaan tot het overdragen van zijn verplichtingen aan een pensioenuitvoerder, als bedoeld in artikel 1 van de Pensioenwet. _____

Slotbepaling. _____

Artikel 27. _____

In alle gevallen waarin niet door deze statuten of de wet is voorzien, beslist het bestuur. Het stuk waaruit blijkt van de in de aanhef van deze akte vermelde besluiten, wordt aan deze akte gehecht. _____

Deze akte wordt in minuut verleden in Amsterdam, op de datum die bovenaan deze akte is vermeld. Ik heb de zakelijke inhoud van de akte meegedeeld en toegelicht. De comparant heeft verklaard kennis te hebben genomen van de inhoud van de akte en in te stemmen met beperkte voorlezing. Vervolgens heb ik die gedeelten van de akte voorgelezen die moeten worden voorgelezen op grond van de wet. Onmiddellijk daarna hebben de comparant, die aan mij bekend is, en ik de akte ondertekend. _____

(Volgt ondertekening)

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT

door mr. Casper Robert Nagtegaal,
kandidaat-notaris, waarnemer van mr.
Corstiaan Anne Voogt, notaris in
Amsterdam, op 1 januari 2024.



DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

UNOFFICIAL TRANSLATION
DEED OF AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION
STICHTING PENSIOENFONDS ABP

On the first day of January two thousand and twenty-four appears before me Casper Robert Nagtegaal, candidate civil law notary, acting for Corstiaan Anne Voogt, civil law notary in Amsterdam:

Nadine Nieuwenkamp, candidate civil law notary, working at the offices of De Brauw Blackstone Westbroek N.V., with seat in Amsterdam, the Netherlands, at Claude Debussylaan 80, 1082 MD Amsterdam, the Netherlands, born in Almere, the Netherlands on the third day of June nineteen hundred and ninety-eight.

The person appearing declares that on the fourteenth day of December two thousand and twenty-three the board of the foundation: **Stichting Pensioenfonds ABP**, a foundation, with seat in the municipality of Heerlen, the Netherlands, address at Coriovallumstraat 46, 6411 CD Heerlen, the Netherlands and Trade Register number 41074000 (the "**Foundation**"), having heard the government employers and the federation, and after positive consulting the accountability body, resolved to amend the articles of the Foundation and to authorise the person appearing to execute this deed.

In order to implement these resolutions, the individual appearing before me declares to amend the Foundation's articles of association such that these will read in full as follows

ARTICLES OF ASSOCIATION:

Name and registered office.

Article 1.

- 1.1. The Foundation bears the name: Stichting Pensioenfonds ABP.
- 1.2. The Foundation's registered office is in the municipality of Heerlen.

Definitions.

Article 2.

- 2.1. In these articles of association, the following terms have the following meanings:
 - a. Dutch ABP Act: the Dutch Public Servants Superannuation Act (*Algemene Burgerlijke Pensioenwet*) (act of six January nineteen hundred and sixty-six, Bulletin of Acts and Decrees 6, as subsequently amended and repealed by the Dutch ABP Privatisation Act (*Wet privatisering ABP*));
 - b. inability to act: the situation in which a board member is temporarily unable to perform this function, as a result of
 - (i) suspension;
 - (ii) maternity leave;
 - (iii) illness; or
 - (iv) inaccessibility,in the circumstances as referred to under (iii) and (iv), without there having been a possibility of contact between the relevant member of the Board and the Fund for five (5) days;
 - c. Board: the board the Fund;
 - d. federation: one of the following federations for government employees:

1. the General Government Employees' Federation (*Algemene Centrale van Overheidspersoneel*);
 2. the Public Service Federation (*Ambtenarencentrum*);
 3. the Federation of Intermediate and Senior Employees in Government, Education, Companies and Institutions (*Centrale van Middelbare en Hogere Functionarissen bij Overheid, Onderwijs, Bedrijven en Instellingen*);
 4. the Christian Federation of Government and Education Employees (*Christelijke Centrale van Overheids- en Onderwijspersoneel*);
- e. the Company: APG Groep N.V., having its registered office in Heerlen;
 - f. Fund: the Foundation as referred to in Article 1;
 - g. entities: the employers as referred to in Section 1 of the Dutch Pensions Act (*Pensioenwet*), being legal entities, unincorporated companies, forms of collaboration without legal personality that, from a social point of view, can be equated with associations, partnerships, and undertakings of legal entities governed by public law;
 - h. non-executive board member(s): the board members who are direct representatives of interested parties, and are also charged with supervision, as well as the independent chair;
 - i. no longer being in office: the situation in which, for whatever reason, a board member has retired from office;
 - j. government employers: RPDR and the employers organised in ZPW;
 - k. government employees: the government employees as referred to in Section 2 of the Dutch ABP Privatisation Act;
 - l. independent chair: the independent chair of the Fund, being one of the non-executive board members;
 - m. pensions: retirement pension, disability pension, survivor's pension and flexible pension;
 - n. RPDR: the State of the Netherlands as employer of the sectors of Central Government, Police, Defence and the Judiciary;
 - o. (apparent) conflict of interest: the apparent or actual intertwining of the business interests and/or personal interests of a person associated with the Fund and the interests of the Fund, with the potential for his interests to conflict or appear to conflict with those of the Fund at any time;
 - p. executive board member(s): the board members who are not direct representatives of interested parties, and are also charged with the day-to-day implementation of the Fund's policy;
 - q. employer representative: a non-executive board member, appointed on the binding nomination of ZPW or RPDR;
 - r. employee representative: a non-executive board member appointed on the binding nomination of a federation or the pension beneficiaries' section of the accountability body;
 - s. Dutch FVP/ABP Act: the Dutch ABP Privatisation (Financial Provisions) Act (*Wet financiële voorzieningen privatisering ABP*);

- t. WENb: the employers' association Werkgeversvereniging WENb; and
- u. ZPW: the foundation Stichting Zelfstandige Publieke Werkgevers.

2.2. Insurance includes: reinsurance.

Objective, means and working methods.

Article 3.

- 3.1. The objective of the Fund – being an industry pension fund for the government, education and designated and admitted entities, as well as the industry or industries designated in Article 3a – is to perform pension agreements for the benefit of members, former members, pension beneficiaries and other persons with pension entitlements.
- 3.2. In addition the provisions of paragraph 1, the Fund may:
- a. perform all acts that are in accordance with the Dutch Pensions Act, the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) and the Dutch Sectoral Pension Fund (Obligatory Membership) Act (*Wet verplichte deelneming in een bedrijfstakpensioenfonds*) of 2000, and that serve to offer members, former members, pension beneficiaries and other persons with pension entitlements an income supplement to their entitlements pursuant to the pension regulations applicable to them;
 - b. following consultation with the government employers and the federations – perform other acts on behalf of the affiliated entities or the members, former members, pension beneficiaries and other persons with pension entitlements, insofar as these are consistent with paragraph 1.
- 3.3. The Board determines the objectives and policy principles, including the Fund's risk attitude. In this context, other bodies of the Fund have the role referred to in Section 102a(1) of the Dutch Pensions Act.
The Board of the Fund uses these objectives and policy principles in its assessment of the Fund's acceptance of the pension schemes agreed between the government employers and the federations. These objectives and policy principles are also used in the adoption of decisions, accountability, advice and supervision within the Fund.
- 3.4. The Board determines the policy of the Fund, including in any case:
- a. the diversity policy;
 - b. the suitability policy;
 - c. the remuneration policy, with due observance of the provisions of Section 101a(4) of the Dutch Pensions Act.
- In addition, the Board will establish a code of conduct for the Fund.
- 3.5. The Board will draw up an actuarial and technical business report. The actuarial and technical business report will set out the basis for the insurance-related and financial policy of the Fund. The Board will submit the actuarial and technical business report, as well as any changes therein, to De Nederlandsche Bank without delay.
The Board will lay down the asset management policy principles in the Statement of Investment Principles of the Fund. In this statement, the Board will also lay down the starting principles it applies and the measures it is taking to create sufficient distance between it and the companies in which, to a greater or lesser extent, it has a participating interest.

The Fund will either administer the cover of the pension entitlements and pension rights itself (at its own risk), or enter into insurance agreements with one (1) or more insurance companies as referred to in Section 1 of the Dutch Pensions Act.

- 3.6. The resources of the Fund are made up of:
- a. the assets that, pursuant to Section 24 of the Dutch ABP Privatisation Act, the Fund acquires from the General Pension Fund for Public Employees as referred to in Section L 1 of the Dutch ABP Act;
 - b. contributions from affiliated entities;
 - c. income from investments;
 - d. contributions from members;
 - e. acquisitions through inheritance, bequest or gift, on the understanding that the Board will only accept inheritances under the benefit of inventory;
 - f. any other income.
- 3.7. The expenditure of the Fund consists of:
- a. benefits in accordance with the pension regulations;
 - b. administration costs;
 - c. any other expenditure that the Board deems necessary or desirable in connection with the Fund's objective.

Designated industries.

Article 3a.

The designated industry within the meaning of Article 3, paragraph 1, is:

- the airport industry, consisting of entities owning or managing an airfield or part thereof in the Netherlands.

Affiliated entities.

Article 4.

- 4.1. Affiliated entities of the Fund are:
- a. the entities that employ government employees as referred to in Section 2 of the Dutch ABP Privatisation Act;
 - b. the entities that are members of the Fund pursuant to an obligation as referred to in Section 2 of the Dutch Sectoral Pension Fund (Obligatory Membership) Act of 2000;
 - c. the entities that the Board of the Fund has admitted to the Fund at their own request, and have entered into an administration agreement with the Fund.
- 4.2. The Board may admit the entities as referred to in paragraph 1(c) to the Fund on the grounds of:
- a. the fact that they belong to a designated industry as referred to in Article 3a; or
 - b. the fact that they meet the conditions of Section 121 of the Pensions, and:
 1. the wage development at the entity is at least equal to that at one of the sectors that are affiliated with the Fund as described in Section 1.1(q) of the Dutch ABP Privatisation Act, and the entity is a member of the social security funds; or
 2. the fact that there is a group relationship between the entity applying for admission and an entity affiliated with the Fund pursuant to paragraph 1(a);

3. the fact that the entity is admitted immediately after a period in which the entity (or its legal predecessor) was affiliated with the Fund pursuant to paragraph 1(a),
- if one of the conditions referred to under (a) or (b) is met, the Board may nevertheless decide not to admit the entity if it is of the opinion that admission of the entity would have undesirable effects for the Fund.
- 4.3. An entity ceases to be an affiliated entity if:
- a. the designation of that entity as an entity whose employees are members of Stichting Pensioenfonds ABP has been revoked in accordance with Section 3.5 or Section 22 of the Dutch ABP Privatisation Act;
 - b. compulsory membership has been revoked in accordance with Section 11 of the Dutch Sectoral Pension Fund (Obligatory Membership) Act of 2000;
 - c. the admission, as referred to in the paragraph 1(c), and the administration agreement have been terminated.
- 4.4. The Board may set conditions with regard to the admission as referred to in paragraph 1(c) and the termination thereof.
- 4.5. The Board may set rules with regard to the admission as referred to in paragraph 1(c) and the termination thereof.
- 4.6. When terminating its affiliation, other than in accordance with Section 23 of the Dutch ABP Privatisation Act, an affiliated entity will owe the Fund compensation for loss of support, insurance-related disadvantages and other loss incurred by the Fund due to the entity's departure. The Board will lay down rules for the calculation of this compensation. The provisions of this paragraph will apply by analogy in the event that the membership of the Fund of some of the employees in the service of an affiliated entity is terminated in a group, or in the event of a settlement affiliation.

Members.

Article 5.

Members of the Fund are those who:

- a. are obliged to be members of the Fund pursuant to Section 21 of the Dutch ABP Privatisation Act;
- b. are obliged to be members of the Fund in connection with being subject to compulsory membership as referred to in Section 2 of the Dutch Sectoral Pension Fund (Obligatory Membership) Act of 2000;
- c. are otherwise employed or have otherwise been appointed by an affiliated entity, with the exception of those persons or groups of persons that the Board has excluded from membership due to their special employment conditions or the special nature of their duties;
- d. used to be members pursuant to a., b. and c., and continue their membership voluntarily, in accordance with the pension regulations.

Management.

Article 6.

- 6.1. The Fund has a reverse mixed board governance model in accordance with the provisions of the Dutch Pensions Act.
- 6.2. The Board consists of sixteen (16) members, being three (3) executive board members

and thirteen (13) non-executive board members, one (1) of whom is the independent chair.

6.3. The non-executive board members will appoint the executive board members after consultation of the executive board members. The non-executive board members draw up a profile for the executive board members, after consultation of the executive board members.

6.4. The Board will appoint the non-executive board members, after consultation of the executive board members, on the basis of the profile drawn up by the non-executive board members, as follows:

a. three (3) non-executive board members will be appointed on the binding nomination of ZPW, and two (2) non-executive board members will be appointed on the binding nomination of RPDR.

These five (5) non-executive board members are hereinafter also referred to as 'employer representatives'.

b. four (4) non-executive board members will be appointed on the binding nomination of the federations, as follows:

- (i) the General Government Employees' Federation has the right to nominate one (1) non-executive board member for appointment;
- (ii) the Christian Federation of Government and Education Employees has the right to nominate one (1) non-executive board member for appointment;
- (iii) the Public Service Federation has the right to nominate one (1) non-executive board member for appointment;
- (iv) the Federation of Intermediate and Senior Employees in Government, Education, Companies and Institutions has the right to nominate one (1) non-executive board member for appointment.

c. three (3) non-executive board members will be appointed on the binding nomination of the pension beneficiaries' section of the accountability body;

These seven (7) non-executive board members are hereinafter also referred to as the 'employee representatives'. Among the employee representatives, the non-executive board members are distinguished into member representatives, being the four (4) members appointed on the binding nomination of the federations, and pension beneficiary representatives, being the three (3) members appointed on the binding nomination of the pension beneficiaries' section of the accountability body.

Where these articles of association refer to 'employee representatives', this will include both member representatives and pension beneficiary representatives, unless the contrary is expressly shown.

6.5. The Board will appoint the members of the Board based on the profile, taking account of the binding nominations. The profile is part of the suitability policy adopted by the Board. On the basis of the suitability policy, the Board will ensure that the suitability of the Board is permanently maintained at a level that is sufficient in view of the interests of the members, former members, pension beneficiaries, other persons with pension entitlements and affiliated entities involved in the Fund.

6.6. The Board will reject a candidate nominated for appointment if, in the opinion of the

Board, he does not meet the profile that, prior to the nomination for appointment, the Board communicated to the nominating organisation. If the Board rejects a nominated candidate, it will invite the relevant organisation or federation that made the nomination to nominate a new candidate.

- 6.7. The Board will appoint the independent chair on the nomination of the non-executive board members, following consultation with the executive board members, and on the basis of the profile established by the Board.
- 6.8. The members of the Board are appointed under the suspensive condition that, within the period set for that in Section 106.5 of the Dutch Pensions Act, De Nederlandsche Bank notifies the Board that it has no objections to the proposed appointment. They will be appointed for a period of four (4) years, starting from the time De Nederlandsche Bank informs the Board that it has no objections. The board may decide on a later start date. Retiring members of the Board will be eligible for reappointment once for a period of four (4) years. If specific circumstances require, a board member may be appointed for a third maximum term of four (4) years. A board member who retires in connection with the expiry of the term of appointment may, at the request of the Board, remain in office until his successor has been appointed.
- 6.9. The intentions, the actions or the backgrounds of the members of the Board may not give De Nederlandsche Bank reason to determine that – in view of the interests as referred to in paragraph 5 – the reliability of these persons is not beyond doubt.
- 6.10. In performing their duties, the members of the Board will act in the interest of the members, former members, pension beneficiaries, other persons with pension entitlements and affiliated entities, and will ensure that these parties feel equally represented by them.
- 6.11. The Board will notify De Nederlandsche Bank of any change in the composition of the Board in advance.
- 6.12. In the event that there is a change in the backgrounds as referred to in paragraph 9, the Board of the Fund will inform De Nederlandsche Bank of that, in writing, without delay.
- 6.13. Only natural persons who, at the time of the appointment, are not or no longer members of the accountability body and/or not or no longer non-executive board members may be appointed executive board member. Only natural persons who, at the time of the appointment, are not or no longer members of the accountability body and/or not or no longer executive board members, and do not have a relationship of authority with the Board may be appointed non-executive board member.
- 6.14. Membership of the Board ends:
 - a. upon expiry of the term of office;
 - b. in the event that the board member resigns;
 - c. upon death;
 - d. in the event of the board member losing the right to dispose of his assets;
 - e. in the event of dismissal of the board member in connection with inadequate performance;
 - f. in the event of the board member being placed under guardianship within the meaning of Section 1:378 of the Dutch Civil Code;
 - g. upon dismissal by the Court in accordance with Section 2:298 of the Dutch Civil

- Code;
- h. by a board decision, adopted following a substantiated written request to the board of the organisation that nominated the relevant board member.
- 6.15. Pursuant to Article 6.14(e) and (h), membership of the Board ends upon dismissal of executive board members by the non-executive board members. Such dismissal will take place following consultation with the relevant executive board member, the independent chair and the other executive board members.
- 6.16. Pursuant to Article 6.14(e) and (h), membership of the Board ends upon dismissal of non-executive board members, not being the independent chair, by the Board. Any dismissal will take place following consultation with the relevant non-executive board member and the independent chair, and – if the dismissal is not at the nominating organisation's request – the nominating organisation.
- 6.17. Pursuant to Article 6.14(e), the membership of the independent chair of the Board ends upon dismissal by the Board. Such dismissal will take place following consultation with the independent chair.
- 6.18. A board member may be suspended in connection with inadequate performance of the board member. The procedure of suspension will be in accordance with the provisions of Articles 6.15. up to and including 6.17. If it is not followed by dismissal within three (3) months, the suspension will lapse.
- 6.19. The working methods, duties and powers of the Board, the executive board members, the non-executive board members and the independent chair have been set out in further detail in the board regulations.
- 6.20. The board members are remunerated in accordance with the provisions of the Fund's remuneration policy.
- 6.21. Insofar as the law does not provide otherwise, current and former board members, current and former members of other bodies of the Fund and current and former employees of the Fund will be compensated for the following:
- (i) the reasonable costs of conducting a defence against any claims due to an act or omission in the performance of their duties or other duties that they perform or have performed at the request of the Fund;
 - (ii) any compensation or fines owed by them due to an act or omission as referred to under (i) above;
 - (iii) the reasonable costs of appearing in other proceedings in which they are involved in the relevant capacity, with the exception of conflicts in which, in the main action, they enforce a claim of their own.
- The relevant party will not be entitled to the compensation as referred to above if and insofar as the proceedings involve willful misconduct or gross negligence or a serious imputable act on its part, or if the costs of the relevant party's capital loss is covered by insurance and the insurance company has compensated such costs or capital loss. The Board may take out liability insurance for the benefit of the parties involved.
- 6.22. A board member's performance will be considered to be inadequate as referred to in Article 6.14(e) if:
- a. in the opinion of the Board, on the basis of the annual evaluation, the relevant board member is not performing adequately;

- b. the relevant board member fails to comply with the obligations arising from the board membership, or is acting in breach of the articles of association or the regulations of the Fund;
- c. in the opinion of the Board, the relevant board member is displaying behaviour, occupying an ancillary or other position or performing ancillary or other duties that damage the reputation or prejudice the interests of the Fund;
- d. the relevant board member performs duties or occupies a position that, pursuant to the laws and regulations, is incompatible with the board membership.

Duties and powers of the Board.

Article 7.

- 7.1. The Board is charged with the management of the Fund, including the management of the Fund's assets and the pursuit of the Fund's objectives.
- 7.2. Within the framework of the Fund's objectives, the Board is authorised to decide to enter into agreements to acquire, dispose of and encumber properties subject to registration, or to enter into agreements through which the Fund binds itself as surety or as joint and several debtor, warrants performance by third parties or provides security for the debts of third parties.
- 7.3. Every board member is authorised to consult an expert and – pursuant to a board decision that at least one fourths of the board members have expressed themselves in favour of – have himself assisted by an expert at a meeting.
- 7.4. If it becomes apparent that one or more pension contributions need to be increased, the Board will inform the federations and the government employers of this in good time, in order to give the above-mentioned parties the opportunity to consider this increase.
- 7.5. The Board will divide its duties among its members in accordance with the board regulations, in which context the executive board members are exclusively charged with the day-to-day management of the Fund, and the non-executive board members are exclusively charged with supervising the board members' performance of their duties. The Board is authorized to amend the board regulations after the accountability body has been given the opportunity to give its advice.
- 7.6. Duties and powers not allocated to executive board members or non-executive board members under or by virtue of the law, these articles of association, or the board regulations will be taken on by the executive board members who propose the allocation of these duties and powers. The Board will decide on that proposal and determine the allocation of the duties and powers.
- 7.7. The Board, the executive board members and the non-executive board members are authorised to adopt decisions insofar as this appears from the division of duties in the board regulations. The decisions will be adopted with due observance of Articles 11, 12 and 13. The decisions pursuant to the above-mentioned articles must all be considered board decisions and are binding on the Board.

Representation.

Article 8.

- 8.1. The Board will represent the Fund at law and otherwise. The power of representation will also be vested in two (2) executive board members, acting jointly, or in one (1) executive board member acting jointly with one (1) non-executive board member.

- 8.2. The Board may authorise other persons to represent the Fund as well.
- 8.3. Those authorised to represent may grant one (1) or more employees of the Fund and third parties a written power of attorney to represent them.

Performance of the duties.

Article 9.

- 9.1. The Board may outsource the duties to be performed by the Fund, in view of its objective, to a legal entity whose objective is pension administration and asset management.
- 9.2. In the event that the Fund outsources duties to a third party, the Board will ensure that the relevant third party complies with the rules laid down by or pursuant to the law that apply to such outsourcing. If duties are outsourced to third parties, the Board will enter into an outsourcing agreement with the relevant third party that meets the applicable legal requirements.
- 9.3. The executive board members may delegate the performance of certain duties to employees of the Fund or may have certain activities, to be determined by the Board, performed by a third party as referred to in this article.
In such case, the above-mentioned employees of the Fund will act on the instruction and under the responsibility of the Board.

Board meetings.

Article 10.

- 10.1. The Board will meet as often as the independent chair or at least two (2) other board members consider this necessary. The independent chair will draw up the agenda and chair these meetings.
- 10.2. Meetings of the Board will be convened in writing by or on behalf of the independent chair or two (2) board members who jointly request a meeting. These notices convening a meeting will be sent at least seven (7) days in advance, and will state the agenda. In urgent cases, at the discretion of the independent chair, the above-mentioned period for convening meetings need not be observed.
- 10.3. The Board, the executive board members and the non-executive board members may admit third parties to their meetings.
- 10.4. Further provisions on meetings of the Board will be laid down in the board regulations.

Board decisions

Article 11.

- 11.1. Decisions may only be adopted at a board meeting at which at least two (2) executive board members, and at least seven (7) non-executive board members – at least three (3) of which are employer representatives, and at least four (4) of which are employee representatives – are present. If this quorum has not been met for two (2) consecutive meetings, decisions will be adopted in accordance with the provisions of the emergency procedure to be established in or pursuant to the board regulations.
- 11.2. Each executive board member will cast two (2) votes for decisions. If, due to absence or vacancies for executive board members, one (1) or more executive board members are not present at a meeting, there will be a redistribution of the number of votes to be cast, in such manner that each executive board member may cast the number of votes required for all executive board members present at the meeting to jointly cast six (6)

votes.

With regard to the non-executive board members, the employer representatives will jointly cast as many votes as the joint employee representatives, in the manner described below. Each employer representative will cast two (2) votes. The employee representative nominated by the General Government Employees' Federation will cast two (2) votes, and the other employee representatives will cast one and one thirds ($1\frac{1}{3}$) of a vote each.

The above applies if all the non-executive board members are present, and there are no vacancies for a non-executive board member – not being the independent chair – on the Board. Each of the employee representatives will cast the number of votes required for them to be able to jointly cast ten (10) votes, with the representatives appointed on the binding nomination of the federations being able to jointly cast six (6) votes, and the representatives appointed on the binding nomination of the pension beneficiaries' section of the accountability body being able to jointly cast four (4) votes. If, due to absence or vacancies, one (1) or more employer representatives are not present at a meeting, there will be a redistribution of the number of votes to be cast, in such manner that each employer representative may cast the number of votes required for all employer representatives present at the meeting to be able to jointly cast ten (10) votes. If, due to absence or vacancies, one (1) or more employee representatives appointed on the binding nomination of the federations are not present at a meeting, the number of votes to be cast by them will be redistributed among the employee representatives present who were nominated by the federations in such manner that they can jointly cast six (6) votes.

If, due to absence or vacancies, one (1) or more employee representatives appointed on the binding nomination of the pension beneficiaries' section of the accountability body are not present at a meeting, the number of votes to be cast by them will be redistributed among the employee representatives present who were appointed on the binding nomination of the pension beneficiaries' section of the accountability body in such manner that they can jointly cast four (4) votes. The independent chair will cast two (2) votes.

- 11.3. Decisions are adopted by a simple majority of votes. There will be considered to be a simple majority if the following two (2) conditions are met:
 - a. the majority of votes cast by the Board is cast in favour of the motion; and
 - b. the majority of votes cast by the joint non-executive board members, consisting of employer representatives and employee representatives, is cast in favour of the motion.
- 11.4. If no simple majority is obtained in the vote, the motion will be rejected, on the understanding that, if the Board subsequently decides that the importance of the relevant subject is such that it must be decided on in the short term, the motion will be postponed. In such case, a new meeting will be held within thirty-five (35) days of the end of the meeting held, with due observance of Article 10.2. If no simple majority is obtained at this second meeting in accordance with Article 11.3 either, the motion will be rejected.
- 11.5. If a motion as referred to below in this paragraph comes up for discussion at the

general meeting of the Company, the Fund will only vote in favour of that motion if the Board votes in favour of the motion by a majority of at least three fourths (3/4) of the votes.

If motions concerning the following come up for discussion at the above-mentioned general meeting, the Fund will only cast its vote with due observance of the preceding provision in this paragraph:

- a. the issue of shares, as well as the granting of share-subscription rights;
- b. the granting of an authorisation to the Board to acquire shares in its own capital;
- c. entry into a legal merger or demerger, amendment of the articles of association, or dissolution;
- d. the granting of approval for the transfer of the business activities or almost all the business activities to a third party;
- e. the granting of approval for entry into or termination of a long-term collaboration of the Company or a subsidiary with another legal entity or company, or as a general partner in a limited partnership or general partnership, if the relevant collaboration or termination is of major significance to the Company;
- f. the granting of approval for acquisition or divestiture by the Company or a subsidiary of a participating interest in the capital of a company with a value of at least one thirds of the amount of the assets according to the balance sheet and explanatory notes – or, if the Company draws up a consolidated balance sheet with explanatory notes, according to the consolidated balance sheet with explanatory notes – according to the most recently adopted annual accounts of the Company;
- g. the granting of approval for entry into, termination and amendment of collaboration agreements;
- h. entry into a merger, a divestiture, the making of an acquisition, the disposal of a participation, participation in another entity, provided that this involves an interest of at least one quarter of the Company's equity according to the most recently adopted annual accounts; and
- i. the granting of approval for the establishment or amendment of the Company's market policy and/or product policy.

The above provisions of this paragraph regarding the adoption of resolutions will apply by analogy to a resolution to sell shares in the capital of the Company. Resolutions on matters as referred to above under (h) and (i), and as referred to in the preceding sentence, will only be adopted following consultation with government employers and the federations.

- 11.6. The Board will lay down further rules on the procedure for holding meetings, adoption of decisions, and reporting by means of board regulations, with due observance of these articles of association. The board regulations as referred to in the preceding sentence may stipulate that, in urgent cases, at the discretion of the independent chair, the quorum as referred to in paragraph 1 may be derogated from.
- 11.7. In derogation from paragraph 1, a board decision may be adopted outside a meeting if the relevant motion is submitted to all the board members in writing, none of the board members objects to this manner of adoption of decisions, and the number of board

- members who cast their votes in favour of the motion, in writing, is such that the motion thus achieves the majority required under these articles of association.
- 11.8. A board member will not participate in the deliberations and the adoption of decisions if he has a direct or personal interest in this that is or appears to be in conflict with the interests of the Fund. If all board members have a direct or personal interest that is or appears to be in conflict with the interests of the Fund, the decision may nevertheless be adopted by the Board, including the board members who have a direct or indirect personal interest that is or appears to be in conflict with the interests of the Fund. In the latter case, the decision will be adopted with a written record of the considerations on which the decision is based. The provisions of the last two (2) sentences will also apply if, following application of the first sentence of this paragraph 8, the quorum for the adoption of decisions as referred to in Article 11(1) is no longer present.
- 11.9. If fifteen (15) or more board members are no longer in office or are prevented from acting, the chairpersons of the accountability body, the federations, RDPR and ZPW will jointly delegate the management of the Foundation to one (1), two (2) or more persons. Without prejudice to the provisions of article 6.2, persons appointed to temporarily perform the board duties of the board members who are no longer in office or are prevented from acting, or, if all board members are absent or prevented from acting, to manage the Foundation, may be appointed as executive or non-executive board members by the chairpersons of the accountability body, the federations, RDPR and ZPW, acting jointly. The temporary assumption of board duties ends in any case if De Nederlandsche Bank appoints an administrator.
- 11.10. Decisions on complaints by stakeholders outside a meeting of the board shall be made by one or more board members authorized by the board for that purpose.

Adoption of decisions by the executive board members.

Article 12.

- 12.1. Decisions may only be adopted at a meeting of the non-executive board members at which at least two (2) executive board members are present.
- 12.2. Unless these articles of association stipulate otherwise, decisions of the executive board members are adopted by a simple majority of votes.
- 12.3. Each executive board member has two (2) votes.
- 12.4. If no simple majority is obtained in the vote, the motion will be rejected, on the understanding that, if the executive board members subsequently decide that the importance of the relevant subject is such that it must be decided on in the short term, the motion will be postponed. In such case, a new meeting will be held within fifteen (15) days of the end of the meeting held, with due observance of Article 10.2. If no simple majority is obtained at this second meeting either, the motion will be rejected.
- 12.5. Further rules on the procedure for holding meetings, adoption of decisions, and reporting of the executive board members may be laid down in the board regulations, with due observance of these articles of association.
- 12.6. In derogation from paragraph 1, a decision may be adopted outside a meeting of the executive board members if the relevant motion is submitted to all the executive board members in writing, none of the executive board members objects to this manner of adoption of decisions, and the number of executive board members who cast their

votes in favour of the motion, in writing, is such that the motion thus achieves the majority required under these articles of association.

- 12.7. An executive board member will not participate in the deliberations and the adoption of decisions if he has a direct or personal interest in this that is or appears to be in conflict with the interests of the Fund. If all executive board members have a direct or personal interest that is or appears to be in conflict with the interests of the Fund, the decision will be adopted by the non-executive board members, with due observance of the provisions of Article 13. The provisions of the last sentence will also apply if, following application of the first sentence of this article, the quorum for the adoption of decisions as referred to in Article 12(1) is no longer present.
- 12.8. If one (1) or more executive board members are no longer in office or are prevented from acting, the non-executive board members will ensure that one (1) or more persons are designated without delay to assume the board duties of the board member(s) who is/are no longer in office or is/are prevented from acting, or, in the event of absence or inability to act of all executive board members, to assume all board duties of such executive board members. Without prejudice to the provisions of article 6.2, persons appointed to temporarily perform the board duties of absent or unavailable executive board members may be appointed as members of the Board by the non-executive board members after consultation with the executive board members. A temporary executive board member will be authorised, subject to articles 8 and 11, to represent the Foundation and participate in the deliberations and decision-making of the Board. During the period in which the tasks of one (1) or more executive board members are assumed by a non-executive board member, the non-executive board member is not authorised to exercise the powers granted to non-executive board members under these articles of association and the board regulations. The temporary assumption of board duties ends in any case if De Nederlandsche Bank appoints an administrator.

Adoption of decisions by the non-executive board members.

Article 13.

- 13.1. Decisions may only be adopted at a meeting of the non-executive board members at which at least three (3) employer representatives, and at least four (4) employee representatives are present.
If there are one (1) or more vacancies for non-executive board members, the non-executive board members will retain their powers.
- 13.2. Each employer representative will cast two (2) votes. The employee representative nominated by the General Government Employees' Federation will cast two (2) votes, and the other employee representatives will cast one and one thirds (1 1/3) of a vote each. The above applies if all the non-executive board members are present, and there are no vacancies for a non-executive board member – not being the independent chair – on the Board. Each of the employee representatives will cast the number of votes required for them to be able to jointly cast ten (10) votes, with the representatives appointed on the binding nomination of the federations being able to jointly cast six (6) votes, and the representatives appointed on the binding nomination of the pension beneficiaries' section of the accountability body being able to jointly cast four (4) votes. If, due to absence or vacancies, one (1) or more employer representatives are not

present at a meeting, there will be a redistribution of the number of votes to be cast, in such manner that each employer representative may cast the number of votes required for all employer representatives present at the meeting to be able to jointly cast ten (10) votes. If, due to absence or vacancies, one (1) or more employee representatives appointed on the binding nomination of the federations are not present at a meeting, the number of votes to be cast by them will be redistributed among the employee representatives present who were nominated by the federations in such manner that they can jointly cast six (6) votes.

If, due to absence or vacancies, one (1) or more employee representatives appointed on the binding nomination of the pension beneficiaries' section of the accountability body are not present at a meeting, the number of votes to be cast by them will be redistributed among the employee representatives present who were appointed on the binding nomination of the pension beneficiaries' section of the accountability body in such manner that they can jointly cast four (4) votes. The independent chair will cast two (2) votes. Decisions are adopted by a simple majority of votes. There will be considered to be a simple majority if the following two conditions are met:

- a. the majority of the votes cast by the employer representatives, the employee representatives, and the independent chair are cast in favour of the motion; and
- b. the majority of votes cast by the non-executive board members, consisting of employer representatives and employee representatives, are cast in favour of the motion.

- 13.3. If no simple majority is obtained in the vote, the motion will be rejected, on the understanding that, if the Board subsequently decides that the importance of the relevant subject is such that it must be decided on in the short term, the motion will be postponed. In such case, a new meeting will be held within thirty-five (35) days of the end of the meeting held, with due observance of Article 10.2. If no simple majority is obtained at this second meeting either, the motion will be rejected.
- 13.4. Further rules on the procedure for holding meetings, adoption of decisions, and reporting of the non-executive board members may be laid down in the board regulations, with due observance of these articles of association. The regulations as referred to in the preceding sentence may stipulate that in urgent cases, at the discretion of the independent chair, the quorum as referred to in paragraph 1 may be derogated from.
- 13.5. In derogation from paragraph 1, a decision may be adopted outside a meeting of the non-executive board members if the relevant motion is submitted in writing to all non-executive board members, none of the non-executive board members objects to this manner of adoption of decisions, and the number of non-executive board members who cast their votes in favour of the motion, in writing, is such that the motion thus achieves the majority required under these articles of association.
- 13.6. A non-executive board member will not participate in the deliberations and the adoption of decisions if he has a direct or personal interest in this that is or appears to be in conflict with the interests of the Fund. If all the non-executive board members have a direct or personal interest that is or appears to be in conflict with the interests of the Fund, the decision may nevertheless be adopted by the non-executive board members,

including the non-executive board members who have a direct or indirect personal interest that is in conflict with the interests of the Fund. In the latter case, the decision will be adopted with a written record of the considerations on which the decision is based. The non-executive board members will subsequently account for a decision adopted in this manner to the accountability body. The provisions of the last two (2) sentences will also apply if, following the application of the first sentence of this article, the quorum for the adoption of decisions as referred to in Article 13(1) is no longer present.

Pension regulations.

Article 14.

- 14.1. The Board will adopt one (1) or more sets of pension regulations, and will be authorised to amend adopted regulations with due observance of that which the employer organisation(s) or the employer involved has or have agreed with the employees' organisations involved regarding pensions, except with regard to the Board's determination of the amount of the contributions owed, and subject to paragraph 2.
- 14.2. If at any time it can reasonably be foreseen that the costs and benefits of the Fund cannot be balanced, the Board may make changes to the rights and obligations of the members, former members, pension beneficiaries and other persons with pension entitlements, with due observance of the provisions of Section 134 of the Dutch Pensions Act. The Board will amend the pension regulations or other regulations in accordance with the amendments as referred to in the preceding sentence.
- 14.3. Pension regulations and any amendments thereto will take effect on the date determined by the Board.
- 14.4. Pension regulations may not contain any provisions that are incompatible with these articles of association.

Board committees.

Article 15.

The Board may decide to appoint one (1) or more committees. The composition, further duties and working methods of these committees will be set out in further detail the board regulations.

Audit Committee.

Article 16.

- 16.1. The non-executive board members will set up an Audit Committee. This Audit Committee will support the non-executive board members in their supervision, and will at least be responsible for supervising:
 - a. the risk management;
 - b. the investment policy;
 - c. the financial information provision by the Fund.
- 16.2. The members of the Audit Committee will be appointed and dismissed by the non-executive board members. The Audit Committee will consist of non-executive board members and external persons.
- 16.3. The composition, duties and working methods of the Audit Committee will be provided for in further detail in audit committee regulations to be drawn up by the Board.

Investments.

Article 17.

The available funds of the Fund are invested soundly, on the basis of a strategic investment plan adopted by the Board, with due observance of the requirements of solvency, liquidity, profitability and risk diversification.

The Board will conduct an investment policy that is in accordance with the prudent person rule and, in particular, is based on the following starting principles:

- a. the assets will be invested in the interest of those with pension entitlements and pension beneficiaries;
- b. the investment will be valued at market value.

Accountability body.

Article 18.

- 18.1. The Fund has an accountability body. The accountability body will consist of forty-eight (48) members.
- 18.2. Sixteen (16) members will be representatives of the affiliated entities, eleven (11) of whom will be appointed and dismissed by ZPW, four (4) of whom will be appointed and dismissed by RPDR, and one (1) of whom will be appointed and dismissed by WENb. The other thirty-two (32) members will be representatives of the members and the pension beneficiaries. The members and the pension beneficiaries will be represented in the accountability body on a proportional basis according to their numbers. The accountability body therefore consists of three sections, viz the affiliated entities' section, the members' section, and the pension beneficiaries' section.
- 18.3. The members of the members' section are elected by the members, via candidates lists. Candidate lists can be submitted by the federations, those associations that meet the requirements of Section 115(4) in conjunction with Section 115(6) of the Dutch Pensions Act, and individual members.
The members of the pension beneficiaries' section of the accountability body are elected by the pension beneficiaries, via candidates lists. Candidate lists can be submitted by those associations that meet the requirements of Section 115(4) in conjunction with Section 115(6) of the Dutch Pensions Act, and individual pension beneficiaries. Members of the members' section and the pension beneficiaries' section will be dismissed by the accountability body, following consultation with the relevant representative and the non-executive board members.
- 18.4. The manner of nomination, the set-up of the elections, and the determination of the results will be provided for in further detail in accountability body election regulations to be adopted by the accountability body. In addition, the composition, duties and working methods of the accountability body will be laid down in further detail in accountability body regulations to be drawn up by the Board in consultation with the accountability body.
- 18.5. The representatives of the affiliated entities, the members or, as the case may be, the pension beneficiaries, are appointed or elected for a term of four (4) years. In the regulations as referred to in the preceding paragraph, the accountability body will specify how often a member may be reappointed or re-elected.
Membership of the accountability body will end upon expiry of the term of office, in the event that the member resigns, upon the member's death, or in the event that the member becomes a board member.

- 18.6. Every member of the accountability body has one (1) vote on the accountability body. A member may grant another member a proxy to vote on his behalf. A member may only vote on behalf of one (1) other member of the accountability body.
Unless otherwise provided for in these articles of association, all decisions will be adopted by a simple majority of votes.
- 18.7. The Board will report to the accountability body on the policy and the manner in which it is conducted.
- 18.8. The accountability body will be authorised to give its opinion on the Board's actions, based on the directors' report, the annual accounts, and other information, such as the findings of the non-executive board members, and on the policy conducted by the Board and policy choices for the future. This opinion, along with the Board's response to it, will be made public, and will be included in the Fund's directors' report.
- 18.9. The Board and the accountability body will meet at least twice (2) per calendar year.
- 18.10. The Fund will give the accountability body the opportunity to issue advice on:
- a. the remuneration policy;
 - b. the form and set-up of the internal supervision;
 - c. the adoption and amendment of an internal complaints and dispute resolution procedure;
 - d. the adoption and amendment of the communication and information policy;
 - e. full or partial transfer of the Fund's liabilities, or the Fund taking over liabilities; and
 - f. liquidation, legal merger or demerger of the Fund;
 - g. entry into, amendment and termination of an administration agreement;
 - h. conversion of the Fund into another legal form, as referred to in Section 18 of Book 2 of the Dutch Civil Code;
 - i. the adoption and amendment of the notice of contributions and the indexation notice;
 - j. the determination and amendment of the strategic investment policy;
 - k. the adoption and amendment of the actuarial and technical business report;
 - l. the determination and amendment of the strategic long-term plan;
 - m. the amendment of the articles of association and the regulations of the Fund's bodies (not being pension regulations), without prejudice to the provisions of Article 19.4, second sentence;
 - n. the adoption and adjustment of a recovery plan;
 - o. the restitution of contributions or the granting of a contribution discount;
 - p. the implementation of discount measures;
 - q. entry into, amendment or termination of the outsourcing agreement(s) with the implementing organisation(s);
 - r. profiles of external members of the Audit Committee;
 - s. general profiles for executive and non-executive board members.
- 18.11. The accountability body's advice will be requested in sufficient time as to enable it to have a material influence on the decisions as referred to in paragraph 10.
- 18.12. When requested to issue advice, the accountability body will be provided with an overview of the reasons behind the decision, and the consequences the decision is

- expected to have for the members, the former members and the pension beneficiaries.
- 18.13. The accountability body may issue both solicited and unsolicited advice.
- 18.14. In addition, the accountability body is entitled to consultation with the non-executive board members. The accountability body may speak to the executive board members in their capacity as representatives of the Board.

Key Positions.

Article 19.

The Board will establish three Key Positions: a risk management position, an actuarial position, and an internal audit position. The duties, powers and responsibilities will be laid down in or pursuant to board regulations to be adopted by the Board.

Actuary.

Article 20.

- 20.1. The Board will appoint and dismiss a certifying actuary.
- 20.2. The certifying actuary will be charged with providing an actuarial opinion with regard to the actuarial report as referred to in Article 22.7. The external certifying actuary will perform the duties described in the articles of association in accordance with the provisions of Section 148 of the Dutch Pensions Act.

Accountant.

Article 21.

- 21.1. The Board will appoint a registered accountant or designate an organisation in which registered accountants collaborate. The Board may dismiss the registered accountant or withdraw the designation of the organisation as referred to in the first full sentence.
- 21.2. The registered accountant or organisation will be charged with auditing the administration of the Fund and annually issuing a report on the financial situation of the Fund, as well as inspecting the report to be issued by the Board as referred to in Article 22.4, and providing an opinion on that.

Financial year, annual report and annual accounts.

Article 22.

- 22.1. The financial year of the Fund will coincide with the calendar year.
- 22.2. The Board is obliged to keep records of the Fund's financial position and of everything concerning the Fund's activities in accordance with the requirements arising from these activities, and to keep the relevant books, documents and other data carriers in such manner that the Fund's rights and obligations can be known from them at any time.
- 22.3. Without prejudice to any other statutory provisions, the Board is required to draw up a balance sheet and a statement of income and expenditure of the Fund, and put it in writing within six (6) months of the end of the financial year. The balance sheet and the statement of income and expenditure will be accompanied by explanatory notes. The Board will instruct the registered accountant or the organisation as referred to in Article 21 to issue an opinion on the truth and fairness of these documents. The Board will ensure that, within six (6) months of the end of the financial year, an actuarial report is drawn up, which report will be accompanied by an opinion from the certifying actuary.
- 22.4. The Board will draw up a directors' report at the same time as the documents as referred to in paragraph 3.
- 22.5. The Board will send the adopted directors' report, the annual accounts, the opinion from

the registered accountant as referred to in Article 21, and the opinion from the certifying actuary as referred to in paragraph 3 no later than in the month of July:

- a. the government employers;
 - b. WENb;
 - c. the federations;
 - d. the associations as referred to in Article 18.3, second sentence, a member of which has been elected to the accountability body;
 - e. the members of the accountability body.
- 22.6. Within six months of the end of the financial year, the Board of the Fund will submit annual accounts, a directors' report and other details about the past financial year to De Nederlandsche Bank, which will provide a complete picture of the financial condition of the Fund, and show to the satisfaction of De Nederlandsche Bank that the provisions under or pursuant to the Dutch Pensions Act are being complied with, and that the interests of the members, former members and other interested parties involved can be considered to be sufficiently safeguarded.
- 22.7. The Board of the Fund will submit an actuarial report on the Fund to De Nederlandsche Bank on an annual basis, or within a shorter period if De Nederlandsche Bank considers this necessary.
- 22.8. The Board will ensure that the documents as referred to in paragraph 6 and 7 are drawn up and submitted to De Nederlandsche Bank with due observance of the instructions issued by De Nederlandsche Bank in this respect.

Regulations.

Article 23.

The Board may adopt or amend one or more sets of regulations in order to provide for specific matters concerning the Fund in further detail.

Agreements with other pension funds.

Article 24.

- 24.1. The Board is authorised to enter into agreements with other pension funds with the aim of transferring all members, or a particular group of members, of the other pension fund to the Fund:
- a. to take over the obligations of the other pension fund towards those members, former members, pension beneficiaries, and other persons with pension entitlements who used to belong to the same group of members that is being transferred; or
 - b. to grant these members, former members, pension beneficiaries, and other persons with pension entitlements who used to belong to the same group of members that is being transferred pension entitlements in accordance with the pension regulations of the Fund.
- 24.2. The Board is authorised to enter into agreements with other pension funds with the aim of transferring all members, or a particular group of members, of the Fund to the other pension fund:
- a. to transfer the obligations of the Fund to those members, former members, pension beneficiaries, and other persons with pension entitlements who used to belong to the same group of members that is being transferred; or

- b. to grant these members, former members, pension beneficiaries, and other persons with pension entitlements who used to belong to the same group of members that is being transferred pension entitlements in accordance with the pension regulations of the other fund.
- 24.3. In connection with paragraph 1 and 2, the Board may derogate from the provisions of the articles of association and the pension regulations with regard to the relevant members.
- 24.4. The Board is authorised to enter into agreements with other pension administrators, such as pension funds governed by public law, pension funds governed by the Dutch Pensions Act and insurance companies as referred to in Section 1 of the Dutch Pensions Act, as well as – where necessary – with the relevant employer, the objective of which is to transfer assets in the event of a change of pension administrator.
- 24.5. The Board is authorised to enter into agreements with others, such as pension funds, life insurance companies, industrial insurance boards, and the Social Insurance Bank, in order to make arrangements for the coordination of activities that form part of the duties of both the Fund and one or more other parties to the agreement.

Amendments to the articles of association.

Article 25.

- 25.1. The Board will be authorised to decide to amend the articles of association with due observance of Article 18.10(m).
- 25.2. A decision as referred to in paragraph 1 can only be adopted if at least three fourths (3/4) of the total number of votes that can be cast are cast in favour of the motion, and following consultation with the government employers and the federations.

Term and termination.

Article 26.

- 26.1. The Foundation has been established for an indefinite period of time.
- 26.2. The Board will be authorised to decide to dissolve the Fund, with due observance of Article 18.10(f).
- 26.3. A decision to dissolve the Fund must also include the allocation of any surplus. This surplus must be allocated to a purpose that is most in keeping with the Fund's objective.
- 26.4. If the Fund is dissolved, the Board will be charged with the liquidation, and the provisions of these articles of association will remain in force to the fullest extent possible.
- 26.5. In the event of dissolution, the Fund will transfer its obligations to a pension administrator as referred to in Section 1 of the Dutch Pensions Act.

Closing provision.

Article 27.

All matters not provided for by these articles of association or the law will be decided by the Board.

A document in evidence of the resolutions referred to in the opening statements of this deed, is attached to this deed.

The original copy of this deed was executed in Amsterdam, on the date mentioned at the top of this deed. I summarised and explained the substance of the deed. The individual appearing before me confirmed having taken note of the deed's contents and having agreed to a limited

reading of the deed. I then read out those parts of the deed that the law requires. Immediately after this, the individual appearing before me, who is known to me, and I signed the deed.
(Follows signing)