



Door: [Jan van der Steenhoven voor 'Een prettig pensioen'](#) op 24 mei 2006

Beleggen voor pensioenopbouw

Beleggen voor pensioenopbouw: maak goede afspraken

Een DGA kan een effecteninstelling op verschillende manieren inschakelen om zijn pensioenvermogen te beleggen. Hij kan het zelf doen, waarbij een effecteninstelling uitsluitend de orders van de DGA uitvoert; men spreekt dan van "execution only". Ook kan een beleggingsadviseur ingeschakeld worden, de zogenaamde "adviesrelatie". Maar ook in dat geval heeft de DGA het laatste woord of een bepaalde transactie al dan niet verricht wordt. Dat is anders als er sprake is van vermogensbeheer. In dat geval bepaalt de vermogensbeheerder zelf - binnen vooraf afgesproken grenzen- welke transacties voor (rekening van) de DGA verricht worden. Met de DGA hoeft dus van tevoren geen ruggespraak gehouden te worden. Zeker als het gaat om pensioenvermogen is het voor de DGA en voor de vermogensbeheerder dan ook zaak vooraf goed af te spreken welke transacties wel en welke juist niet uitgevoerd mogen worden. Met het pensioenvermogen moet immers voorzichtig worden omgesprongen. Voorkomen moet worden dat het vermogen door risicovolle beleggingsstrategie verdampt. Daarbij heeft de vermogensbeheerder een bijzondere zorgplicht^[1] De bijzondere zorgplicht geldt zowel voor de vermogensbeheerder als voor de beleggingsadviseur. Hierna wordt uitgegaan van de vermogensbeheerder.

^[2]Als aangegeven wordt dat het vermogen bedoeld is als "lastenverlaging" hoeft de vermogensbeheerder bijvoorbeeld dit op zichzelf niet als pensioendoelstelling te herkennen.

^[3]De redelijke verdeling is van diverse factoren afhankelijk waaronder beleggershorizon en gegarandeerde rendement, en dient van geval tot geval te worden bekeken.

Aan de samenstelling en inhoud van dit artikel is de meeste zorg besteed. Jan van der Steenhoven en Van der Steenhoven advocaten aanvaarden geen verantwoordelijkheid ten aanzien van op basis van dit artikel genomen beslissingen, tenzij zij vooraf in concrete gevallen zijn geraadpleegd.

Van der Steenhoven advocaten N.V.
 Herengracht 582-584, 1017CJ Amsterdam
 Tel +31(0)206077979, www.vandersteenhoven.nl

