



## **Beleid Hof Hoorneman Bankiers NV inzake voorkomen belangenverstremgeling**

### **1. Introductie**

Hof Hoorneman Bankiers NV biedt een uitgebreid palet aan producten en diensten. Zij richt zich op verschillende vormen van vermogensbeheer en is tevens beheerder van beleggingsinstellingen. Hof Hoorneman Bankiers heeft bovendien een volledige bankvergunning.

Mede als gevolg van deze verschillende producten en diensten kan er op meerdere niveaus belangenverstremgeling ontstaan.

Hof Hoorneman Bankiers stelt zich ten doel haar financiële diensten op professionele en integere wijze te verlenen, waarbij het belang van haar cliënten steeds voor ogen wordt gehouden. In overeenstemming met de Mifid richtlijn 2004/39/EG heeft Hof Hoorneman Bankiers een beleid opgesteld, dat de omstandigheden identificeert die aan belangenverstremgeling ten grondslag kunnen liggen en dat de te volgen procedures en te nemen maatregelen aangeeft, teneinde (de schijn van) een dergelijke belangenverstremgeling te onderkennen, monitoren en beheersen.

### **2. Belangenverstremgeling**

Hof Hoorneman Bankiers identificeert de volgende potentiële belangenconflicten:

- Belangen van enerzijds Hof Hoorneman Bankiers (en/of haar medewerkers) en anderzijds haar cliënt(en);
- Belangen van enerzijds een (groep) cliënt(en) en anderzijds een andere (groep) cliënt(en);
- Belangen van enerzijds de directie van Hof Hoorneman Bankiers en anderzijds de aandeelhouder van Hof Hoorneman Bankiers.

### **3. Activiteiten Hof Hoorneman Bankiers**

Belangenverstremgeling kan ontstaan door de verschillende activiteiten van Hof Hoorneman Bankiers. De dienstverlening van Hof Hoorneman Bankiers kan worden onderverdeeld in:

- Discretionair vermogensbeheer;
- Execution only rekeningen;
- Settlement only rekeningen;
- Advies rekeningen;
- Beheer van beursgenoteerde beleggingsondernemingen en -fondsen;
- Beheer van niet-genoteerde beleggingsfondsen;
- Beheer van beleggingsvehikels;
- Kredietverlening.

#### **4. Voorbeeld belangenverstremgeling**

- Een belangenconflict zou kunnen ontstaan indien een bloktrade wordt uitgevoerd waarin zowel kleine als grote orders zijn opgenomen. Hof Hoorneman Bankiers zou er belang bij kunnen hebben om het belang van de ene cliënt boven dat van de andere cliënt te kunnen stellen. Dit is het geval wanneer een bloktrade gedeeltelijk wordt toegekend.
- Het aanbieden van vermogensbeheer aan cliënten, terwijl wij ook eigen producten en beleggingsfondsen aanbevelen en verkopen.

#### **5. Beheersen risico op belangenverstremgeling**

Hof Hoorneman Bankiers heeft een aantal procedures geïmplementeerd om het risico op belangenverstremgeling te beheersen, waarvan een aantal hieronder (niet-limitatief) worden genoemd:

- Beleid inzake orderuitvoering, waarin regels staan opgenomen die garanderen dat een transactie voor een cliënt tegen de beste voorwaarden wordt verricht;
- Insiderregeling, waarin onder meer regels staan opgenomen die medewerkers in acht moeten nemen bij privé beleggingen;
- Personeelshandboek, waarin onder meer regels staan opgenomen met betrekking tot professionele en integere dienstverlening door medewerkers en staat vermeld dat medewerkers alle mogelijke situaties dienen te melden die feitelijk of potentieel aanleiding kunnen vormen tot belangenconflicten;
- Inducementbeleid, waarin regels staan opgenomen hoe Hof Hoorneman Bankiers met betrekking tot het ontvangen en verstrekken van vergoedingen aan derden;
- Chinese walls, waardoor bepaalde informatie-uitwisseling tussen bepaalde afdelingen van Hof Hoorneman Bankiers wordt voorkomen;
- Beloningenbeleid met betrekking tot vaste en variabele beloning van medewerkers van Hof Hoorneman Bankiers en directieleden;
- Jaarlijkse compliance awareness training voor alle medewerkers;
- Beleid met betrekking tot cross-trades, waarin de voorwaarden zijn vastgelegd waaronder een cross-trades mag plaatsvinden.

## 6. Voorbeeld beheersen risico belangenverstremgeling

### Belangen van enerzijds Hof Hoorneman Bankiers (en/of haar medewerkers) en anderzijds haar cliënt(en)

- Om belangenconflicten te voorkomen waaraan door Hof Hoorneman Bankiers betaalde en/of door Hof Hoorneman Bankiers ontvangen vergoedingen ten grondslag liggen, stelt Hof Hoorneman Bankiers onder meer duidelijke en transparante overeenkomsten met brokers op. Ingewikkelde en ondoorzichtige vergoedingenstructuren worden voorkomen, daar Hof Hoorneman Bankiers zelf de vergoeding aan de broker betaalt en de cliënt een vaste prijs in rekening brengt. De provisie aan de broker wordt hierdoor niet aan de cliënten doorbelast.
- Om belangenconflicten te voorkomen waaraan churning ten grondslag ligt, heeft Hof Hoorneman Bankiers een separate compliance functie in het leven geroepen. De compliance functie, die een onderdeel vormt van de werkzaamheden van de afdeling Risk, Control en Reporting monitort transacties die ten behoeve van de cliënt worden verricht en onderzoekt of deze transacties in het belang van de cliënt zijn. In aanvulling hierop, rapporteert het hoofd van de afdeling Relatiebeheer aan het hoofd van de afdeling Risk, Control en Reporting indien hij van mening is dat het aantal transacties in een bepaalde periode (veel) hoger is dan gebruikelijk.

### Belangenverstremgeling tussen enerzijds een grotere cliënt en anderzijds een kleinere cliënt

- Om situaties te voorkomen waar de belangen van een grotere cliënt boven die van een kleinere cliënt worden gesteld in geval van een gedeeltelijk toegewezen bloktrade, maakt de back-office gebruik van een functie in het systeem Antares die de stukken willekeurig toewijst aan de daarvoor in aanmerking komende cliënten.
- Een tweede maatregel om mogelijke belangenconflicten tussen grotere en kleinere cliënten te voorkomen, is het vaststellen van een bepaald minimum aan het vermogen dat een cliënt in beheer kan geven aan Hof Hoorneman Bankiers, om het aantal kleine cliënten te beperken of te voorkomen.

## 7. Nadere informatie

Hof Hoorneman Bankiers heeft potentiële belangenconflicten geïdentificeerd en procedures vastgelegd om het risico op belangenverstremgeling te voorkomen of om daar op adequate wijze mee om te gaan. Indien belangenverstremgeling onvermijdelijk is, zal Hof Hoorneman Bankiers de betrokken partijen op de meest geëigende wijze informeren (website, prospectus, financieel verslag of direct).

Dit beleid wordt op de website van Hof Hoorneman Bankiers gepubliceerd ([www.hofhoorneman.nl](http://www.hofhoorneman.nl)). Minimaal één keer per jaar wordt dit beleid inzake voorkomen belangenverstremgeling doorgenomen om te bezien of actualisering noodzakelijk is. Wanneer het beleid wordt aangepast, zullen wij onze cliënten daarvan in kennis stellen middels een mededeling op onze website.

Gouda, 29 november 2011