

Fund Governance Code van Hof Hoorneman Bankiers NV

I. Inleiding

Doel

Hof Hoorneman Bankiers NV wenst de DUFAS Principles of Fund Governance na te leven. De onderhavige code heeft tot doel de DUFAS Principles of Fund Governance te implementeren in de beschrijving van de administratieve organisatie en interne controle systematiek van Hof Hoorneman Bankiers.

Deze fund governance code (verder: de Code) is van toepassing op de door Hof Hoorneman Bankiers beheerde beleggingsinstelling(en) die onder de vergunning van Hof Hoorneman Bankiers zijn of worden aangeboden. Ten tijde van de opmaak van deze versie van de fund governance code beheert Hof Hoorneman Bankiers een beleggingsinstelling, te weten Hof Hoorneman Investment Funds NV. Hof Hoorneman Investment Funds NV is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal met een paraplustructuur. Dit houdt in dat Hof Hoorneman Investment Funds aandelen uitgeeft in series die corresponderen met de subfondsen:

- Hof Hoorneman Value Fund (serie 1)
- Hof Hoorneman Income Fund (serie 2)
- Hof Hoorneman European Value Fund (serie 3)
- Hof Hoorneman Obligatie Fonds (serie 4)
- Hof Hoorneman Phoenix Fund (serie 5)
- Hof Hoorneman Emerging Markets Fund (serie 6)
- Hof Hoorneman Real Estate Value Fund (serie 7)

Deze Code beoogt de belangen van de beleggers te beschermen en belangenconflicten te voorkomen. Dit wordt mede gewaarborgd door controle op de naleving van de onderhavige fund governance bepalingen.

Periodieke controle

De compliance functie is door Hof Hoorneman Bankiers toegewezen aan een Compliance Officer. De Compliance Officer ziet toe op een correcte naleving van de Code binnen de organisatie van Hof Hoorneman Bankiers en doet daartoe één keer per jaar, en verder zo vaak als hij dit wenselijk acht, een onderzoek naar de correcte naleving van de wettelijke voorschriften voor fondsbeheerders en de in de Code opgenomen fund governance principes. Voor zover werkzaamheden door Hof Hoorneman Bankiers zijn uitbesteed, zorgt Hof Hoorneman Bankiers er voor dat goede afspraken worden gemaakt opdat de Compliance Officer deze controles mede bij die derde partijen kan verrichten c.q. worden verricht.

Rapportage

De uitkomsten van de controles worden door de Compliance Officer gerapporteerd aan de directie van Hof Hoorneman Bankiers en aan de onafhankelijke toezichthouder, een functie die door Hof Hoorneman Bankiers is toegewezen aan de Raad van Toezicht. Deze bevindingen worden besproken in het reguliere overleg tussen de directie van Hof Hoorneman Bankiers en de Raad van Toezicht.

Toezicht

De Raad van Toezicht beoordeelt of Hof Hoorneman Bankiers de in de Code opgenomen fund governance maatregelen en principes naleeft en meer in het algemeen, zijn verplichting om te handelen in het belang van de beleggers in de beleggingsinstelling(en). Daarbij baseert hij zich zowel op de bevindingen van de Compliance Officer, als op eigen waarneming. De Raad van Toezicht vervult zijn taak als toezichthouder inzake fund governance met een professionele kritische instelling en onafhankelijk van Hof Hoorneman Bankiers en gelieerde partijen en heeft toegang tot alle informatie die hij redelijkerwijs noodzakelijk acht.

II. FUND GOVERNANCE STRUCTUUR

1. Compliance functie

Hof Hoorneman Bankiers heeft de Compliance Officer aangewezen om binnen de eigen organisatie controle op naleving van op fondsbeheerders van toepassing zijnde wettelijke voorschriften en de onderhavige fund governance bepalingen te vervullen.

2. Beheersing van belangenconflicten

Deze fund governance code bevat regels om conflicten tussen de belangen van de beleggers en de belangen van (medewerkers van) Hof Hoorneman Bankiers, alsmede conflicten tussen de belangen van de beleggers onderling weet te beheersen. In geval van belangenconflicten zal Hof Hoorneman Bankiers handelen in het belang van de beleggers.

3. Scheiding van taken

Om potentiële belangenconflicten a priori zoveel mogelijk te voorkomen heeft Hof Hoorneman Bankiers in zijn administratieve organisatie een scheiding aangebracht tussen beleggingsbeslissingen/uitvoering van transacties, administratie en de controle functie.

4. Redelijke en billijke toepassing

In geval van potentiële belangenconflicten zal Hof Hoorneman Bankiers zich inspannen deze fund governance regeling redelijk en billijk toe te passen. Voor die gevallen waarin deze fund governance regeling niet voorziet, zal Hof Hoorneman Bankiers trachten zo veel mogelijk te handelen naar internationale *best practices*. Hof Hoorneman Bankiers zal daarbij de belangen van de beleggers in acht nemen, na redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden.

5. Behoorlijke belangenafweging

Hof Hoorneman Bankiers zal ook in die gevallen waarin deze fund governance bepalingen en internationale *best practices* niet voorzien, trachten fund governance vraagstukken op te lossen met inachtneming van de belangen van de beleggers en na redelijke en billijke afweging van de relevante feiten en omstandigheden.

6. Publicatie

De fund governance regeling is te vinden op www.HofHoorneman.nl .

III. FUND GOVERNANCE STRUCTUUR

7. Relaties met derden

Hof Hoorneman Bankiers houdt bij de selectie met *brokers* rekening met kennis, ervaring, uitvoeringscapaciteiten en – in geval van gecombineerde dienstverlening – zaken als de kwaliteit van onderzoeksrapporten. *Best practices* op het gebied van *best execution* worden hierbij in acht genomen (zie ook hierna onder 13), waarbij naast deskundigheid ook rekening wordt gehouden met integriteit en dienstverlening.

8. Waardering van de activa

De waardering van de activa en de bepaling van de intrinsieke waarde worden verricht door de afdeling Operations en zijn daarmee afgescheiden van de portefeuillebeheer functie. Externe bronnen worden ingeschakeld voor de waardering van eventuele niet-marktgenoteerde beleggingen en/of de controle op de intrinsieke waarde (plausibiliteitscheck) door of namens de directie van Hof Hoorneman Bankiers.

9. Verhandeling van de participaties

Door de wijze waarop uitgifte en inkoop van stukken is geregeld en de betrokkenheid van de afdeling Operations hierbij, een en ander zoals vastgelegd in het prospectus van de onderhavige belegginginstelling(en), wordt *late trading* in de stukken voorkomen en wordt de beleggingsinstelling beschermd tegen de mogelijke negatieve invloed van *market timing* transacties.

10. Beleid inzake stemrecht

Als beleid geldt dat per onderneming waarin wordt belegd, zal worden bepaald of gebruik wordt gemaakt van het stemrecht als aandeelhouder. Deze afweging zal met name zijn gebaseerd op de omvang van het door de beleggingsinstelling(en) gehouden belang in relatie tot het aantal uitstaande aandelen van de betreffende onderneming. Bij een belang van 5% of meer van het aantal uitstaande aandelen zal in beginsel het stemrecht op de aandelen worden uitgeoefend, aangezien Hof Hoorneman Bankiers als beheerder van de beleggingsinstelling van oordeel is dat eerst bij een dergelijke omvang sprake zal zijn van voldoende betekenis van het stemgedrag. Bij belangen van minder dan 5% zal de uitoefening van het stemrecht met name afhangen van de agendapunten waarover zal worden gestemd.

11. Transparantie

Hof Hoorneman Bankiers streeft naar transparantie aan beleggers door relevante, duidelijke en begrijpelijke informatie te verschaffen conform toepasselijke wet- en regelgeving en fondsvoorwaarden. Dit omvat onder meer correcte, tijdige en volledige informatie in onder meer prospectus en jaarverslag over het beleggingsbeleid, beleggingen, risico's, kosten (inclusief eventuele op- en afslagen), provisies en andere vergoedingen, gelieerde partijen en uitbesteding van werkzaamheden.

12. Voorwaardenwijziging

Hof Hoorneman Bankiers informeert beleggers tijdig en conform wet- en regelgeving en fondsvoorwaarden over eventuele voorwaardenwijzigingen van de belegginginstelling(en). De informatieverschaffing vindt plaats op een duidelijke en voor beleggers begrijpelijke wijze, door middel van een bericht aan het adres van de beleggers of een advertentie in een landelijk verspreid dagblad, alsmede een bericht op de website. Indien een voorwaardenwijziging leidt tot vermindering van rechten of zekerheden van beleggers of tot lasten voor de beleggers, wordt een dergelijke voorwaardenwijziging niet ingeroepen voordat een maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging. Beleggers kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

13. Best execution

Hof Hoorneman Bankiers zal zich bij de uitvoering van beleggingsbeslissingen inspannen om voor beleggers het best mogelijke resultaat te bereiken, rekeninghoudend met prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en settlement, omvang, aard en andere relevante factoren.

14. Eerlijke toewijzing

Hof Hoorneman Bankiers mag transacties samenvoegen als dit tot voordeliger tarieven leidt voor beleggers. Bij samenvoeging van orders vindt er een eerlijke en systematische toewijzing plaats aan de diverse daarvoor in aanmerking komende door de Hof Hoorneman Bankiers beheerde beleggingsinstelling(en) en individueel beheerde vermogens.

15. Transactie en soft commissions

Transactiekosten hebben alleen betrekking op diensten die direct ten goede komen van de beleggers. *Soft commissions* zijn alleen toegestaan indien ze schriftelijk zijn vastgelegd, leiden tot directe verbetering van het beleggingsproces, ten goede komen aan de beleggers en in een gebruikelijke en redelijke verhouding staan tot de door de desbetreffende *broker* verleende diensten.

16. Persoonlijke belangen en beloning

Hof Hoorneman Bankiers streeft naar een beloningsstructuur die marktconform is en conflicten met beleggersbelangen voorkomt. Beleggingen in een door Hof Hoorneman Bankiers beheerde beleggingsinstelling(en) door medewerkers, directieleden of leden van de Raad van Commissarissen van Hof Hoorneman Bankiers en de Raad van Toezicht van de beleggingsinstelling(en) worden beschouwd als teken van vertrouwen, maar worden kritisch gevolgd om alle schijn van voorkennis te voorkomen.

17. Schadevergoeding bij foutieve berekening intrinsieke waarde

Hof Hoorneman Bankiers heeft een beleid vastgesteld voor schadevergoeding bij foutieve berekening van de intrinsieke waarde van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling.

18. Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders

Voor de door Hof Hoorneman Bankiers beheerde beleggingsinstelling(en) wordt jaarlijks een Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden.

Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie van Hof Hoorneman Bankiers of de Raad van Toezicht van de belegginginstelling(en) dit nodig acht. Oproepingen voor vergadering worden gedaan met inachtneming van de wettelijke oproeptermijnen aan het adres van de belegger dan wel door middel van een advertentie in een landelijk verspreid dagblad, alsmede aangekondigd op de website.

Gouda, 14 november 2011