

# Hof Hoorneman Fund Management NV

## Beleid inzake belangenconflicten

---

### 1. Introductie

Hof Hoorneman Fund Management NV is beheerder van beleggingsinstellingen en heeft een AIFMD-vergunning. Als 100% dochter van Hof Hoorneman Bankiers NV is het groepsbeleid inzake belangenconflicten op haar toepassing. Dit groepsbeleid wordt op de website van Hof Hoorneman Bankiers gepubliceerd (<https://www.hofhoorneman.nl/over-ons/documenten>).

In overeenstemming met de AIFMD-richtlijn 2011/61/EU heeft Hof Hoorneman Fund Management een beleid opgesteld, dat de specifieke omstandigheden identificeert die aan belangenconflicten binnen deze entiteit ten grondslag kunnen liggen en dat de te volgen procedures en te nemen maatregelen aangeeft, teneinde (potentiële) belangenconflicten te voorkomen, beheersen en controleren. Dit beleid is een aanvulling op het Hof Hoorneman Groepsbeleid inzake belangenconflicten.

### 2. Identificeren, voorkomen en beheersen van belangenconflicten

Hof Hoorneman Fund Management onderkent als beheerder van een abi met name de volgende soorten belangenconflicten wanneer Hof Hoorneman Fund Management of een aan haar verbonden persoon (hieronder wordt mede begrepen bestuurders, medewerkers of andere personen die direct of indirect door een zeggenschapsband met Hof Hoorneman Fund Management zijn verbonden):

- Een financieel gewin kan behalen of een financieel verlies kan vermijden ten koste van Hof Hoorneman Fund Management of van haar cliënten;
- Een belang heeft bij het resultaat van een ten behoeve van Hof Hoorneman Fund Management of haar cliënten verrichte dienst dat verschilt van het belang van Hof Hoorneman Fund Management bij dit resultaat;
- Een financiële of andere drijfveer heeft om de belangen van de ene cliënt boven de belangen van Hof Hoorneman Fund Management of een andere cliënt te stellen;
- Dezelfde activiteiten uitoefent als de cliënt;
- Inducements in de vorm van geld, goederen of diensten ontvangt van anderen dan Hof Hoorneman Fund Management in relatie tot diensten verricht aan een cliënt dat verschilt van de gebruikelijke vergoeding voor deze dienst.

Hof Hoorneman Fund Management heeft de (potentiële) belangenconflicten binnen haar structuur en bedrijfsactiviteiten geïdentificeerd en maatregelen genomen die naar haar inzicht effectief zijn om de desbetreffende conflicten en de potentiële impact hiervan op haar cliënten te beheersen en te controleren.



Hof Hoorneman Fund Management identificeert en beheerst de volgende aanvullende potentiële belangenconflicten:

- *Conflicten kunnen ontstaan als gevolg van taken die uitgevoerd worden door dezelfde personen binnen de Hof Hoorneman Groep:*

Deze conflicten worden voorkomen doordat de taken in het kader van risicobeheer of het portefeuillebeheer zowel functioneel als hiërarchisch tot en met het bestuur gescheiden zijn. Het risico wordt beheerst door interne procedures en toezicht door de RvC van de Hof Hoorneman Groep en wordt beschreven in het risicobeheerbeleid. In voorkomende gevallen zal de directie van Hof Hoorneman Fund Management een conflict voorleggen aan de RvC van de Hof Hoorneman Groep die vervolgens adviseert over een besluit.

- *Conflicten zoals beschreven in de fund governance code van Hof Hoorneman Fund Management:*

In geval van potentiële belangenconflicten zal Hof Hoorneman Fund Management zich inspannen deze fund governance code redelijk en billijk toe te passen. Voor die gevallen waarin deze fund governance code niet voorziet, zal Hof Hoorneman Fund Management trachten zo veel mogelijk te handelen naar internationale best practices. Hof Hoorneman Fund Management zal daarbij de belangen van de beleggers in acht nemen, na redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden. Minimaal jaarlijks rapporteert de Compliance Officer aan de directie en RvC over het onderzoek naar de correcte naleving van de wettelijke voorschriften voor fondsbeheerders en de in de code opgenomen fund governance principes. Deze bevindingen worden besproken in het reguliere overleg tussen de directie van Hof Hoorneman Fund Management en de RvC. De RvC beoordeelt of Hof Hoorneman Fund Management 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 RvC vervult zijn taak als toezichthouder inzake fund governance met een professionele kritische instelling en onafhankelijk van Hof Hoorneman Fund Management en gelieerde partijen en heeft toegang tot alle informatie die hij redelijkerwijs noodzakelijk acht.

- *Conflicten die kunnen ontstaan tussen beleggers die hun beleggingen in een bepaald beleggingsfonds willen zien terugbetaald worden, beleggers die hun belegging willen handhaven en beleggers die willen toetreden:*

De gemiddelde kosten die aan de transacties verbonden zijn, worden betaald uit de op- en afslagen die toe- en uittrekders van de beleggingsfondsen betalen. De hoogte is bepaald op basis van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de financiële instrumenten waarin de beleggingsfondsen beleggen. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit langetermijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Deze op- of afslag komt geheel ten goede aan het betreffende beleggingsfonds, ter dekking van de kosten verbonden aan de aan- of verkoop van de onderliggende financiële instrumenten samenhangend met de plaatsing of inkoop van Aandelen. Zittende Aandeelhouders worden hierdoor geheel of gedeeltelijk beschermd tegen de kosten verbonden aan de plaatsing of



inkoop van Aandelen. De op- en afslagen worden jaarlijks geëvalueerd en indien noodzakelijk aangepast.

- *Conflicten die kunnen ontstaan tussen zittende beleggers en uitstappende beleggers van de houdstermaatschappijen:*

In tegenstelling tot de open-end beleggingsfondsen komen in rekening gebrachte op- en afslagen de bij toe- en uitreding in de houdstermaatschappijen, toe aan Hof Hoorneman Fund Management als tegemoetkoming in de gemaakte kosten voor toe- en uittreding. Hierbij worden door de houdstermaatschappijen geen specifieke kosten gemaakt. De eventuele vaste beheerfee die jaarlijks bij de meeste houdstermaatschappijen in rekening wordt gebracht, zal echter door de resterende aandeelhouders moeten worden betaald. Gezien de hoogte van deze fee wordt dit als niet significant aangemerkt.

- *Conflicten die kunnen ontstaan bij het uitoefenen van stemrechten verbonden aan de beheerde portefeuilles:*

De stemrechten dienen uitsluitend in het voordeel van het beleggingsfonds en van de beleggers in het beleggingsfonds worden gebruikt. Als institutionele belegger houdt het beleggingsfonds zich aan de principes en best practice bepalingen zoals opgenomen in de Nederlandse corporate governance code en voor zover gericht op institutionele beleggers. 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 het beleggingsfonds 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 het beleggingsfonds 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. Op de website van Hof Hoorneman Fund Management of in het jaarverslag van het beleggingsfonds zal verslag worden gedaan van de uitvoering van het beleid en worden ook de verslagen opgenomen van het stemgedrag van het beleggingsfonds tijdens de algemene vergaderingen ingeval deze zijn bezocht. Als Beheerder van diverse beleggingsinstellingen heeft Hof Hoorneman Fund Management fund governance principes gedefinieerd en in een code vastgelegd. 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 Fund Management. De code beoogt de belangen van de beleggers te beschermen en belangenconflicten te voorkomen. Dit wordt mede gewaarborgd door controle op de naleving van de in de code opgenomen bepalingen. De volledige tekst van de code is te vinden op de website van de Beheerder.

### **3. Nadere informatie**

Hof Hoorneman Fund Management 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 ondanks alle getroffen organisatorische en administratieve maatregelen niet kan worden volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen



aannemen dat het risico dat de belangen van de beleggers worden geschaad, brengt Hof Hoorneman Groep de betrokken partijen in duidelijke bewoordingen op de hoogte van de algemene aard of oorzaken van de belangenconflicten alvorens voor hen zaken te doen.

Hof Hoorneman Fund Management zal aangepaste gedragsregels en procedures hiervoor opstellen. Deze bekendmaking wordt gedaan op een duurzame drager en bevat voldoende informatie om de cliënt in staat te stellen om met kennis van zaken een beslissing hieromtrent te nemen.

Hof Hoorneman Fund Management houdt gegevens bij en actualiseert deze regelmatig die betrekking hebben op werkzaamheden waarbij een belangenconflict is ontstaan of kan ontstaan dat een wezenlijk risico met zich brengt dat de belangen van Hof Hoorneman Fund Management of haar cliënten worden geschaad. De directie van Hof Hoorneman Fund Management ontvangt regelmatig een verslag over deze werkzaamheden.

Dit beleid wordt op de website van Hof Hoorneman Fund Management gepubliceerd (<https://www.hofhoorneman.nl/beleggingsfondsen/documenten-beleggingsfondsen>). Minimaal één keer per jaar wordt dit beleid inzake voorkomen belangenverstremgeling doorgenomen om te bezien of actualisering noodzakelijk is.

Gouda, juli 2019