



VERANTWOORDINGSDOCUMENT CODE VERMOGENSBEHEERDERS OVER 2018 **d.d. 20 maart 2019**

ALGEMEEN

DUFAS is de brancheorganisatie van de vermogensbeheersector die in Nederland actief is. Onder vermogensbeheer wordt verstaan het beheren van beleggingsfondsen (collectief beheer) en/of het verlenen van individuele diensten en adviezen op beleggingsgebied aan particuliere en institutionele beleggers (individueel vermogensbeheer). De diensten die Hof Hoorneman Bankiers NV (hierna: HHB) verleent, behoren tot het individueel vermogensbeheer.

Mede naar aanleiding van de kredietcrisis en de Europese schulden crisis in 2011 is een groot aantal codes, aanbevelingen en principes verschenen. In een tijd waarin de financiële sector onder druk staat vanuit de samenleving en vanuit de politiek, kunnen dergelijke antwoorden vanuit de sector zelf bijdragen aan het herstel van vertrouwen.

Op 1 oktober 2014 heeft DUFAS de Code Vermogensbeheerders vastgesteld die wordt toegepast door alle leden. Deze Code heeft tien basisprincipes. Deze principes betreffen met name het voorop stellen van de belangen van de klanten, een goede bestuurlijke structuur van vermogensbeheerders en beleggingsfondsen en een hoge mate van transparantie van rendementen en kosten. Wij hebben de tien principes hieronder voor u vermeld.

HHB is lid van DUFAS en onderschrijft het belang van de Code Vermogensbeheerders. In dit document leggen wij verantwoording af over de wijze waarop HHB in 2018 invulling heeft gegeven aan de principes uit de Code Vermogensbeheerders.

ALGEMENE PRINCIPES

1. Vermogensbeheerders handelen in het belang van hun klanten.
2. Vermogensbeheerders kennen hun klanten.
3. Vermogensbeheerders doen eerlijk zaken.
4. Vermogensbeheerders handelen integer.
5. Vermogensbeheerders beheersen belangentegenstellingen.
6. Vermogensbeheerders handelen professioneel en zorgvuldig.
7. Vermogensbeheerders communiceren helder en duidelijk.
8. Vermogensbeheerders zijn open over hun beloningsbeleid.
9. Vermogensbeheerders zijn transparant over de kosten.
10. Vermogensbeheerders houden zich aan de DUFAS-gedragscodes.



INVULLING DOOR HHB AAN DE CODE VERMOGENSBEHEERDERS IN 2018

Vermogensbeheerders handelen in het belang van hun klanten

In haar dienstverlening handelt HHB in het belang van haar klanten en gaat HHB zeer zorgvuldig met de belangen van haar klanten om. De belangen van HHB zijn gelijkgericht met die van haar vermogensbeheerklanten, aangezien de vergoeding van HHB een percentage is van het vermogen van de klant.

Klantbelang Centraal is geïmplementeerd in alle bedrijfsprocessen en -procedures.

Klantbelang Centraal vormt een vast agendapunt op de directievergaderingen en wordt aldus regelmatig door de directie besproken.

Vermogensbeheerders kennen hun klanten

Voordat een klant-vermogensbeheerderrelatie wordt aangegaan:

- wint HHB informatie in van de mogelijke klant over zijn financiële positie, kennis en ervaring, doelstellingen en risicobereidheid, en;
- beoordeelt HHB op basis van de ingewonnen informatie of een door HHB aangeboden vorm van individueel vermogensbeheer geschikt is voor de klant en past bij de door de klant vastgelegde doelstellingen.

Dit wordt met de mogelijke klant besproken en de ingewonnen informatie wordt in het klantdossier vastgelegd. HHB onderhoudt regelmatig contact met haar vermogensbeheerklanten en beoordeelt minimaal één keer per jaar bij al haar vermogensbeheerklanten of de vorm van individueel vermogensbeheer nog geschikt is voor de klant. De financiële positie van een klant kan immers wijzigen, alsook zijn doelstellingen en/of risicobereidheid. Indien hier aanleiding toe is, wordt de geschiktheid vaker dan eens per jaar getoetst.

Gewijzigde wetgeving en voortschrijdend inzicht kunnen invloed hebben op de criteria die gesteld worden aan de passendheidstoets. HHB houdt dit nauwlettend in de gaten. In 2018 zijn de criteria niet aangepast.

Vermogensbeheerders doen eerlijk zaken

HHB legt haar afspraken met haar vermogensbeheerklanten duidelijk vast in een vermogensbeheerovereenkomst. HHB geeft geen verkeerde voorstelling van zaken.

Periodiek wordt het format van de vermogensbeheerovereenkomst tegen het licht gehouden, om te bezien of deze, bijvoorbeeld als gevolg van gewijzigde wetgeving en voortschrijdend inzicht, nog steeds voldoet. In 2017 en 2018 is dit onderzocht en is besloten het format van de vermogensbeheerovereenkomst aan te passen. De laatste wijzigingen in het format zullen in het eerste kwartaal van 2019 worden doorgevoerd. Vervolgens zal de nieuwe beheerovereenkomst aan de klanten ter ondertekening worden aangeboden. Het is de verwachting dat na het eerste kwartaal van 2020 alle klanten over een aangepaste beheerovereenkomst beschikken.



Aangezien HHB beschikt over een bankvergunning hebben de raad van commissarissen en directie de zogenaamde moreel-ethische verklaring of bankierseed reeds in 2013 afgelegd. In deze verklaring geven de directie en commissarissen aan dat zij bij het uitoefenen van hun functie integer en zorgvuldig handelen, de klant centraal stellen, zich gedragen naar de wetten en de gedragscodes die voor de financiële sector gelden en zich inspannen om het vertrouwen in de financiële sector te behouden en te bevorderen. De tekst van de verklaring is van de website te downloaden.

De leden van de RvC en directie hebben zich bovendien aangegeven de uitoefening van de bevoegdheden op grond van het Tuchtreglement bancaire sector te erkennen.

Ook alle medewerkers van HHB hebben in 2015 de bankierseed afgelegd en de tuchtrechtverklaring ondertekend. Nieuwe medewerkers leggen binnen drie maanden na indiensttreding de bankierseed af.

Vermogensbeheerders handelen integer

HHB hecht een groot belang aan de integriteit van haar organisatie en individuele medewerkers. HHB laat onder meer de integriteit van haar nieuwe medewerkers toetsen voor indiensttreding.

Indien een medewerker een nevenfunctie wenst te vervullen, dient de medewerker dit eerst ter goedkeuring aan de directie voor te leggen. Doel hiervan is om ervoor te waken dat medewerkers een nevenfunctie vervullen die hun integriteit in gevaar zou kunnen brengen. HHB stimuleert dat iedere medewerker verantwoordelijkheid neemt voor het eigen handelen, aanspreekbaar is op gedrag, en – indien nodig – anderen hierop aanspreekt.

HHB is lid van het Dutch Securities Institute (DSI). HHB heeft zich gecommitteerd aan het deelnemersreglement van DSI waarin onder meer is opgenomen dat HHB zal bevorderen dat alle medewerkers die daarvoor in aanmerking komen, zich zullen inschrijven in een of meer van de registers van DSI. Onze medewerkers zijn ingeschreven in de volgende registers: DSI Adviseren Beleggen Maatwerk Retail (ESMA), DSI Beleggingsanalist, DSI Effectenhandelaar, DSI Compliance Professional. Per 31 december 2018 waren 29 medewerkers ingeschreven in deze registers.

In 2010 hebben wij onze medewerkers, die nog niet ingeschreven waren in een van eerdergenoemde registers verzocht zich in te laten schrijven in het Register Integriteit. In dit register kunnen personen zich inschrijven die een integriteitsgevoelige functie hebben. HHB is van mening dat dit geldt voor al haar medewerkers. Per 31 december 2018 waren 31 medewerkers van HHB ingeschreven in het DSI-register Integriteit.

Vermogensbeheerders beheersen belangentegenstellingen

HHB streeft naar een organisatie waarin belangenconflicten worden beheerst. Derhalve lopen de belangen van onze cliënten en die van HHB zo veel mogelijk gelijk en is het uitgangspunt dat de belangen van verschillende klanten of groepen van klanten niet botsen.

Wanneer verschillende belangen toch strijdig zijn met elkaar, stelt HHB het belang van de klant voorop. HHB heeft een beleid ten aanzien van het voorkomen van belangenverstremming, waarin wordt toegelicht welke vormen van mogelijke belangenverstremming HHB identificeert en op welke wijze hiermee wordt omgegaan. Het beleid is te downloaden van de website van HHB.



Vermogensbeheerders handelen professioneel en zorgvuldig

De kernwaarden van HHB zijn klantbelang centraal, professionaliteit en authenticiteit. HHB handelt met toewijding voor haar klanten op kundige, zorgvuldige en onafhankelijke wijze. Wij baseren onze keuzes op gedegen analyse en stemmen onze dienstverlening af op feiten en op de belangen en behoeften van de klant. HHB levert geen diensten waarvoor wij niet over de vereiste deskundigheid beschikken en voert geen onnodig ingewikkelde producten of diensten.

HHB onderhoudt de professionele kennis en vaardigheden van haar medewerkers, zie ook hetgeen eerder is beschreven over DSI onder 'Vermogensbeheerders handelen integer'. Voor alle DSI-registers geldt een verplichte, periodieke toets. Deze garandeert dat de ingeschrevenen hun kennis en vakbekwaamheid op peil houden. In 2017 hebben de medewerkers waar dit voor van toepassing was, de periodieke toets afgelegd. DSI heeft aangegeven dat de volgende periodieke toets in 2019 zal volgen.

Vermogensbeheerders communiceren helder en duidelijk

HHB is zorgvuldig in haar communicatie met de klant. Wij verspreiden onze informatie tijdig en deze is juist en begrijpelijk. Wij streven ernaar onze communicatie op B-1 niveau op te stellen. Klanten hebben te allen tijde toegang tot hun gegevens en hebben zicht op alle voor hen relevante informatie. Wij zijn duidelijk over de wijze waarop het vermogen van de klanten wordt beheerd en bewaard. Wij zorgen voor een heldere weergave van resultaten, kosten en risico's. Wij maken onze beleggingsprincipes en uitgangspunten duidelijk herkenbaar in onze documentatie, zodat de klant kan beoordelen of HHB bij hem of haar past.

HHB publiceert op haar website per vermogensbeheerproduct 'Beleggersinformatie'. In dit beknopte document – het document beslaat niet meer dan 2 pagina's – wordt per vorm van vermogensbeheer aangegeven:

- de belangrijkste kenmerken van de beleggingsstijl;
- de risico-indicator;
- de lopende kosten en de vergelijkende kostenmaatstaf; en
- de resultaten die met deze vorm van vermogensbeheer zijn behaald in de afgelopen vijf jaar.

Deze beleggersinformatie wordt minimaal een maal per jaar – en vaker indien opportuun – geactualiseerd.

Vermogensbeheerders zijn open over hun beloningsbeleid

HHB voert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat in lijn is met haar strategie en risicobereidheid, doelstellingen en waarden en waarbij rekening wordt gehouden met de lange termijn belangen van HHB, de relevante internationale context en het maatschappelijk draagvlak. Van het beloningsbeleid gaat geen prikkel uit tot het nemen van meer risico's dan verstandig is voor de klanten en aanvaardbaar voor HHB.

Een samenvatting van de belangrijkste elementen van het beloningsbeleid van HHB is op de website te vinden. Over de wijze waarop HHB in het jaar 2018 invulling heeft gegeven aan haar beloningsbeleid wordt bovendien gerapporteerd in het verantwoordingsdocument Code Banken dat te downloaden is van de website van HHB.



Vermogensbeheerders zijn transparant over de kosten

Verwezen wordt naar hetgeen is opgenomen onder 'Vermogensbeheerders communiceren helder en duidelijk' over het opstellen van beleggersinformatie. Informatie over kosten vormt hier een onderdeel van.

In 2014 zijn de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) een dialoog gestart over de kwaliteit van beleggingsdienstverlening. Onderdeel van de dialoog waren de door de NVB en zes grootbanken aan de AFM gedane voorstellen met betrekking tot kostentransparantie.

Deze voorstellen leiden tot verdere verbetering van de kostentransparantie voor de particuliere belegger.

De voorstellen zijn in twee stappen ingevoerd: ex-ante kostentransparantie per 1 januari 2015 en ex-post kostentransparantie per 1 januari 2016. Deze kostentransparantie wordt de vergelijkende kostenmaatstaf (VKM) genoemd.

HHB vermeldt de VKM van iedere vorm van vermogensbeheer die zij aanbiedt in de Beleggersinformatie, die te downloaden is van de website. Vanaf de rapportage over het eerste kwartaal van 2016 heeft HHB ook aan het criterium van de ex-post-kostentransparantie voldaan.

Vermogensbeheerders houden zich aan de DUFAS-gedragcodes

De gedragcodes waar DUFAS hieraan refereert, zijn de DUFAS Fund Governance Code en de DUFAS Principles Fiduciair Beheer. HHB beheert geen beleggingsfondsen (en zal zich aldus niet verantwoorden ten aanzien van de Fund Governance Code), noch is een institutionele belegger zoals een pensioenfonds (en zal zich aldus niet verantwoorden ten aanzien van de Principles Fiduciair Beheer).

Tot de Hof Hoorneman Groep behoort de 100% dochter Hof Hoorneman Fund Management NV. Doel van deze vennootschap is het beheren van beleggingsfondsen. Hof Hoorneman Fund Management onderschrijft de DUFAS Fund Governance Code en legt jaarlijks verantwoording af over de wijze waarop zij invulling heeft gegeven aan de bepalingen die zijn opgenomen in deze Code.

Gouda, 20 maart 2019

Directie Hof Hoorneman Bankiers NV