

BIJLAGENBOEKJE



HOF·HOORNEMAN
BANKIERS

INHOUDSOPGAVE

Algemene Bankvoorwaarden (inclusief toelichting)	5
Basiskennis van Beleggen	19
Reglement Online Beleggen	21
Het belang van een passend risicoprofiel	33
Kenmerken van financiële instrumenten en de daaraan verbonden specifieke risico's	36
Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten	44
Aanvullende bepalingen betreffende beleggersbescherming	47
Bescherming in het geval van faillissement van Hof Hoorneman Bankiers	48
- Informatieblad Depositogarantiestelsel	49
- Beleggerscompensatiestelsel	51
- Bescherming derivaten door Wet Giraal Effectenverkeer	52

ALGEMENE BANKVOORWAARDEN

Wij zijn ons als bank bewust van onze maatschappelijke functie. Wij willen een betrouwbare, dienstbare en transparante bank zijn. Daarom houden wij zo goed mogelijk rekening met de belangen van al onze klanten, medewerkers, aandeelhouders, andere kapitaalverschaffers en de samenleving als geheel. Deze Algemene Bankvoorwaarden (ABV) zijn in overleg tussen de Nederlandse Vereniging van Banken en de Consumentenbond opgesteld. Dit is gebeurd in het kader van de Coördinatiegroep Zelfreguleringsoverleg van de Sociaal-Economische Raad. Ook is er overleg geweest met VNO-NCW, MKB-Nederland, LTO Nederland en ONL voor Ondernemers. De ABV zijn in gebruik vanaf 1 maart 2017. De tekst is op 29 augustus 2016 door de Nederlandse Vereniging van Banken neergelegd onder nummer 60/2016 bij de griffie van de rechtbank in Amsterdam.

ARTIKEL 1 – TOEPASSELIJKHEID

De ABV gelden voor alle producten en diensten en de hele relatie tussen u en ons. Regels die speciaal voor een product of dienst gelden, vindt u in de daarvoor geldende overeenkomst of de daarbij behorende bijzondere voorwaarden.

1. In deze Algemene Bankvoorwaarden (ABV) staan basisregels waaraan wij ons moeten houden en u ook. Deze gelden voor alle producten en diensten die u van ons afneemt of zal afnemen en de hele relatie die u met ons heeft of zal hebben. Het gaat hier om rechten en verplichtingen van u en van ons.

2. Voor onze dienstverlening sluit u een of meer overeenkomsten met ons voor producten of diensten die u bij ons afneemt. Als er in de overeenkomst een bepaling staat die strijdig is met de ABV, gaat die voor op de ABV.

3. Als u voor een product of dienst een overeenkomst sluit, kunnen er bij de overeenkomst bijzondere voorwaarden horen. In die bijzondere voorwaarden staan regels die speciaal gelden voor dat product of die dienst. Een voorbeeld van bijzondere voorwaarden: Het kan zijn dat u een overeenkomst sluit om een betaalrekening te openen. Bij die overeenkomst kunnen dan bijzondere voorwaarden voor betalen horen. Als er in de bijzondere voorwaarden een bepaling staat die strijdig is met de

ABV, gaat die voor op de ABV. Maar als u een consument bent, kan die bepaling geen rechten of bescherming verminderen die de ABV aan u toekennen.

4. Verder geldt:

a) Het kan zijn dat u zelf ook algemene voorwaarden gebruikt (bijvoorbeeld als u een onderneming heeft). Dan gelden de ABV en niet uw eigen algemene voorwaarden. Uw eigen algemene voorwaarden gelden alleen als wij dat schriftelijk met u afspreken.

b) Het kan zijn dat u (ook) een relatie heeft met een buitenlandse vestiging van ons. Deze kan lokale voorwaarden hebben, bijvoorbeeld omdat die beter aansluiten bij de wetgeving die in dat land geldt. Als er in die lokale voorwaarden een bepaling staat die strijdig is met een bepaling in de ABV of een bepaling in de Nederlandse bijzondere voorwaarden, dan gaan op dat punt de lokale voorwaarden voor.

ARTIKEL 2 – ZORGPLICHT

Wij hebben een zorgplicht. U bent ook zorgvuldig tegenover ons en u mag van onze dienstverlening geen misbruik maken.

1. Wij zijn bij onze dienstverlening zorgvuldig en houden hierbij zo goed mogelijk rekening met uw belangen. Dit doen wij op een manier die aansluit bij de aard van de dienstverlening. Deze belangrijke regel geldt altijd. Andere regels in de ABV of in de voor producten of diensten geldende overeenkomsten en de daarbij behorende bijzondere voorwaarden kunnen dit niet veranderen. Wij streven naar begrijpelijke producten en diensten. Ook streven wij naar begrijpelijke informatie over die producten en diensten en de risico's ervan.

2. U bent zorgvuldig tegenover ons en houdt zo goed mogelijk rekening met onze belangen. U werkt eraan mee dat wij onze dienstverlening correct kunnen uitvoeren en aan onze verplichtingen kunnen voldoen. Hiermee bedoelen wij niet alleen onze verplichtingen tegenover u, maar bijvoorbeeld ook verplichtingen die wij in verband met onze dienstverlening aan u hebben tegenover toezichthouders of fiscale of andere (nationale, internationale of supranationale) autoriteiten. U geeft ons, als wij daarom vragen, de informatie en documentatie die wij daarvoor nodig hebben. Als het u duidelijk moet zijn dat wij die informatie of documentatie nodig hebben, geeft u die uit uzelf.

U mag onze diensten of producten alleen gebruiken waarvoor ze zijn bedoeld en hiervan geen misbruik (laten) maken. Denkt u bij misbruik bijvoorbeeld aan strafbare feiten of activiteiten die schadelijk zijn voor ons of onze reputatie of die de werking en betrouwbaarheid van het financiële stelsel kunnen schaden.

ARTIKEL 3 – ACTIVITEITEN EN DOELEINDEN

Wij vragen u om informatie om misbruik te voorkomen en risico's te beoordelen.

1. Banken hebben een sleutelrol in het nationale en internationale financiële stelsel. Helaas wordt onze dienstverlening soms misbruikt, bijvoorbeeld voor het witwassen van geld. Wij willen misbruik voorkomen en moeten dit volgens de wet ook doen. Wij hebben hiervoor informatie van u nodig. De informatie kan bijvoorbeeld ook nodig zijn voor de beoordeling van onze risico's of het goede verloop van onze dienstverlening. Daarom informeert u ons, als wij dat vragen, in ieder geval over:

- a)** uw activiteiten en doelen;
- b)** waarom u een product of dienst van ons afneemt of wilt afnemen;
- c)** hoe u bent gekomen aan geld, waardepapieren of andere zaken die u bij of via ons onderbrengt.

Ook verstrekt u ons alle informatie die wij nodig hebben om te bepalen in welk(e) land(en) u fiscaal inwoner bent.

2. U werkt eraan mee dat wij de informatie kunnen controleren. Bij het gebruik van de informatie houden wij ons aan de geldende privacyregelgeving.

ARTIKEL 4 – NIET-OPENBARE INFORMATIE

Niet-openbare informatie hoeven wij niet te gebruiken.

1. Bij onze dienstverlening aan u kunnen wij gebruikmaken van informatie die wij van u krijgen. Ook mogen wij bijvoorbeeld informatie gebruiken die openbaar is. Openbare informatie is informatie waarmee iedereen bekend kan zijn, bijvoorbeeld omdat die informatie in de krant staat of op het internet.

2. Het kan zijn dat wij buiten onze relatie met u informatie hebben die niet openbaar is. U mag niet van ons verlangen dat wij deze informatie gebruiken voor onze dienstverlening aan u. Deze informatie kan vertrouwelijk of koersgevoelig zijn. *Een voorbeeld:* het kan zijn dat bij ons

vertrouwelijk bekend is dat het met een beursgenoteerde onderneming financieel slecht of juist heel goed gaat. Wij mogen die informatie dan niet gebruiken bij een beleggingsadvies aan u.

ARTIKEL 5 – INSCHAKELING DERDEN

Wij mogen anderen inschakelen. Als wij dit doen, moeten wij zorgvuldig te werk gaan.

1. Wij mogen bij onze dienstverlening anderen inschakelen en werkzaamheden uitbesteden. Als wij dit doen bij de uitvoering van een overeenkomst met u, dan verandert hierdoor niet dat wij uw aanspreekpunt en contractspartij zijn. *Een paar voorbeelden:*

- a)** Zaken, waardepapieren, effecten of financiële instrumenten kunnen wij door een ander laten bewaren. Wij mogen dit namens u of op eigen naam doen.
- b)** Bij de uitvoering van het betalingsverkeer zijn ook anderen betrokken. Wij kunnen anderen ook inschakelen bij onze bedrijfsvoering, bijvoorbeeld om onze systemen te laten functioneren.

2. Het kan zijn dat u ons een volmacht geeft voor één of meer bepaalde rechtshandelingen. Met die volmacht kunnen wij deze rechtshandelingen namens u verrichten. U bent dan daaraan gebonden. Voor volmachten die wij van u hebben geldt in ieder geval:

- a)** Als bij de uitvoering een wederpartij betrokken is, mogen wij ook zelf als wederpartij optreden. Een voorbeeld: wij hebben uw volmacht om onder andere tegoeden die u bij ons heeft, aan onszelf te verpanden (zie artikel 24 lid 1 ABV). Als wij die volmacht gebruiken, verpanden wij uw tegoeden namens u aan ons.
- b)** Wij mogen de volmacht ook doorgeven aan een ander. Die ander kan dan de volmacht gebruiken. Wij zijn zorgvuldig bij de keuze van de ander aan wie wij de volmacht doorgeven.
- c)** Als onze onderneming (gedeeltelijk) wordt voortgezet door een ander, bijvoorbeeld als gevolg van fusie of splitsing, dan kan die ander ook van de volmacht gebruik maken.

3. Wij kiezen anderen die wij inschakelen met de nodige zorgvuldigheid. Heeft u zelf een ander ingeschakeld of aangewezen, dan zijn de gevolgen van die keuze voor u.

ARTIKEL 6 – RISICO VAN VERZENDINGEN

Voor wie is het risico van verzendingen?

1. Het kan zijn dat wij in uw opdracht geld verzenden of financiële instrumenten (zoals aandelen of obligaties). Het risico van verloren gaan of beschadiging van de verzending is dan voor ons. Als de verzending bijvoorbeeld verloren gaat, vergoeden wij u de waarde.

2. Het kan ook zijn dat wij in uw opdracht andere zaken of waardepapieren verzenden, zoals een eigendomsbewijs van bepaalde goederen (bijvoorbeeld een cognossement). Het risico van verloren gaan of beschadiging van de verzending is dan voor u. Veroorzaken wij echter schade doordat wij onzorgvuldig te werk gaan bij de verzending, dan komt die schade voor onze rekening.

ARTIKEL 7 – INFORMATIE OVER U EN UW VERTEGENWOORDIGER

Wij hebben gegevens nodig over u en uw vertegenwoordiger. Wijzigingen geeft u aan ons door.

1. Informatie

Wij zijn wettelijk verplicht uw identiteit te controleren. Als wij daarom vragen geeft u ons onder meer de volgende informatie:

a) Informatie over natuurlijke personen

i. Voor- en achternamen, geboortedatum, woonplaats en burgerservicenummer. U werkt mee aan de controle van uw identiteit door ons een geldig identiteitsbewijs te laten zien dat wij hiervoor geschikt vinden, zoals een paspoort.

ii. Burgerlijke staat en huwelijks- of partnerschaps-goederenregime. Van die informatie kan afhangen of u voor bepaalde handelingen elkaars toestemming nodig heeft of dat u eventueel gemeenschappelijk vermogen heeft waarop vorderingen verhaalbaar zijn.

b) Informatie over zakelijke klanten

Rechtsvorm, inschrijvingsnummer in het Handelsregister en/of andere registers, statutaire vestigingsplaats, BTW-nummer, inzicht in de eigendoms- en zeggenschaps-structuur.

U werkt eraan mee dat wij deze informatie kunnen controleren. Wij gebruiken deze informatie bijvoorbeeld voor de nakoming van wettelijke verplichtingen of voor onze dienstverlening aan u.

Ook over uw vertegenwoordiger kunnen wij deze informatie nodig hebben. Uw vertegenwoordiger moet die informatie aan ons geven en eraan meewerken dat wij deze informatie kunnen controleren. Die vertegenwoordiger kan bijvoorbeeld zijn:

- a)** een wettelijke vertegenwoordiger van een minderjarige (meestal moeder/vader);
- b)** een gevolmachtigde;
- c)** een bestuurder van een rechtspersoon.

2. Wijzigingen doorgeven

Veranderingen in gegevens over u en uw vertegenwoordiger moeten meteen aan ons worden doorgegeven. Dit is belangrijk voor de uitvoering van onze wettelijke verplichtingen en onze dienstverlening aan u.

Het kan ook zijn dat u eerst geen vertegenwoordiger nodig heeft voor uw bankzaken, maar later wel. Dit moet dan meteen aan ons worden doorgegeven. Denkt u bijvoorbeeld aan de volgende situaties:

- a)** uw vermogen komt onder bewind;
- b)** u komt onder curatele;
- c)** u komt in een schuldsaneringsregeling, krijgt (voorlopige) surseance van betaling of gaat failliet, of;
- d)** u kunt om een andere reden niet zelf alle rechtshandelingen (onaantastbaar) verrichten.

3. Opslaan van informatie

Wij mogen de informatie registreren en bewaren. Soms zijn wij daartoe zelfs verplicht. Ook mogen wij van de documenten waaruit deze informatie blijkt, bijvoorbeeld een paspoort, een kopie maken voor onze administratie. Wij houden ons hierbij aan de geldende privacyregelgeving.

ARTIKEL 8 – HANDTEKENING

Waarom willen wij een voorbeeld van uw handtekening?

1. Het kan nodig zijn dat u uw handtekening gebruikt om uw akkoord te geven aan een opdracht of een andere handeling die u met ons verricht. Er zijn handgeschreven handtekeningen en elektronische handtekeningen. Om uw handgeschreven handtekening te kunnen herkennen, willen wij weten hoe deze eruit ziet. Wij kunnen u vragen om een voorbeeld van uw handgeschreven handtekening en daarbij nadere aanwijzingen geven. U voldoet dan hieraan. Dit geldt ook voor uw vertegenwoordiger.

2. Wij mogen op het voorbeeld van uw handtekening afgaan, totdat u ons mededeelt dat uw handtekening is veranderd. Dit geldt ook voor de handtekening van uw vertegenwoordiger.

3. Het kan zijn dat u of uw vertegenwoordiger in verschillende rollen tegenover ons optreedt. Het is namelijk mogelijk zelf klant te zijn en daarnaast vertegenwoordiger van een of meer anderen. Zo kan het zijn dat u zelf als klant een betaalrekening bij ons heeft en u daarnaast van een andere klant een volmacht heeft om van zijn betaalrekening betalingen te doen. Als u of uw vertegenwoordiger in de ene rol een voorbeeld van uw handtekening aan ons geeft, geldt dit voorbeeld ook in alle andere rollen waarin u of uw vertegenwoordiger met ons handelt.

ARTIKEL 9 – VERTEGENWOORDIGING EN VOLMACHT

U kunt zich door iemand laten vertegenwoordigen maar wij kunnen hieraan regels stellen. Wijzigingen geeft u meteen door. U en uw vertegenwoordiger houden elkaar op de hoogte.

1. Vertegenwoordiging

U kunt zich laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde of andere vertegenwoordiger. Wij kunnen regels en beperkingen stellen aan vertegenwoordiging. Denkt u bijvoorbeeld aan regels over vorm en inhoud van een volmacht. Als uw vertegenwoordiger namens u handelt, bent u daaraan gebonden. Wij zijn niet verplicht om met uw vertegenwoordiger te (blijven) handelen. Het kan zijn dat wij dit weigeren, bijvoorbeeld wegens:

- a)** bezwaar tegen de persoon van de vertegenwoordiger (bijvoorbeeld omdat deze zich misdraagt);
- b)** twijfel over de geldigheid of de inhoud van de vertegenwoordigingsbevoegdheid. Uw gevolmachtigde mag zijn volmacht niet doorgeven aan een ander, tenzij wij dit goedvinden. Dit is belangrijk om bijvoorbeeld te voorkomen dat uw rekening verkeerd kan worden gebruikt.

2. Wijziging in vertegenwoordiging

Als de bevoegdheid van uw vertegenwoordiger (of diens vertegenwoordiger) verandert of niet (meer) bestaat, deelt u dit meteen schriftelijk aan ons mee. Zolang wij deze mededeling niet van u hebben ontvangen, mogen wij aannemen dat die bevoegdheid ongewijzigd bestaat. U mag er niet van uitgaan dat wij op andere wijze,

bijvoorbeeld via openbare registers, te weten komen dat de bevoegdheid is veranderd of niet (meer) bestaat.

Na uw mededeling dat de bevoegdheid van uw vertegenwoordiger is veranderd of niet (meer) bestaat, hebben wij enige tijd nodig om onze dienstverlening hierop aan te passen. Het kan zijn dat uw vertegenwoordiger voor of enige tijd na die mededeling nog een opdracht had gegeven. Als de uitvoering daarvan redelijkerwijs niet is te voorkomen, dan bent u daaraan gebonden.

3. Uw vertegenwoordiger houdt zich aan dezelfde regels als u. U informeert elkaar.

Alle regels die voor u gelden in uw relatie met ons, gelden ook voor uw vertegenwoordiger. U bent ervoor verantwoordelijk dat uw vertegenwoordiger zich daaraan houdt. Ook moeten u en uw vertegenwoordiger elkaar steeds goed blijven informeren over alles wat er in uw relatie met ons van belang kan zijn. Een voorbeeld: Uw vertegenwoordiger heeft een bankpas waarvan hij of zij namens u gebruik kan maken. Die vertegenwoordiger moet zich dan aan dezelfde veiligheidsvoorschriften houden als u. Als wij deze voorschriften aan u bekendmaken, geeft u deze meteen aan uw vertegenwoordiger door.

ARTIKEL 10 – PERSOONSGEGEVENS

Hoe gaan wij om met persoonsgegevens?

1. Wij mogen persoonsgegevens van u en uw vertegenwoordiger verwerken. Dit geldt ook voor gegevens over producten en diensten die u van ons afneemt. Persoonsgegevens zijn gegevens die informatie geven over een bepaald iemand. Denkt u bijvoorbeeld aan gegevens zoals uw geboortedatum, adres of geslacht. Verwerken van persoonsgegevens betekent onder meer verzamelen, bewaren en gebruiken hiervan. Als wij met andere rechtspersonen een groep vormen, mogen de gegevens worden uitgewisseld en verwerkt binnen deze groep. Wij mogen persoonsgegevens ook uitwisselen met anderen die wij inschakelen bij onze bedrijfsvoering of de uitvoering van onze dienstverlening. Denkt u bijvoorbeeld aan anderen die wij inschakelen om onze systemen te laten functioneren of bij het uitvoeren van het betalingsverkeer.

Wij houden ons hierbij aan wet- en regelgeving en onze gedragscodes.

2. Uitwisseling van gegevens kan meebrengen dat er gegevens terechtkomen in landen waar persoonsgegevens minder worden beschermd dan in Nederland. Bevoegde autoriteiten van landen waar persoonsgegevens zich tijdens of na verwerking bevinden, kunnen naar die gegevens een onderzoek instellen.

ARTIKEL 11 (BEELD- EN GELUID-)OPNAMEN

Maken wij beeld- / geluidopnamen van u?

1. Soms maken wij beeld- en/of geluidopnamen bij onze dienstverlening. Het kan zijn dat u daarop voorkomt. Als wij opnamen maken, houden wij ons daarbij aan wet- en regelgeving en onze gedragscodes. Wij maken bijvoorbeeld opnamen voor:

a) Een goede bedrijfsvoering en kwaliteitsbewaking

Wij kunnen bijvoorbeeld telefoongesprekken opnemen voor scholing van onze werknemers.

b) Bewijslevering

Wij kunnen bijvoorbeeld een opname maken van:

- i. een opdracht die u ons telefonisch geeft, of;
- ii. de telefonische melding die u aan ons doorgeeft van verlies of diefstal van uw bankpas.

c) Criminaliteitsbestrijding

Een voorbeeld: beeldopnamen bij geldautomaten.

2. Als u recht heeft op een kopie van een beeld- en/of geluidopname of een uitgeschreven tekst van een geluidopname, geeft u ons eerst de informatie die ons helpt om de opname terug te vinden. Denkt u hierbij aan de plaats, datum en tijd van de opname.

ARTIKEL 12 – CONTINUÏTEIT IN DIENSTVERLENING

Wij proberen te zorgen voor voorzieningen die goed werken. Storingen en onderbrekingen kunnen zich echter voordoen.

Onze dienstverlening is afhankelijk van (technische) voorzieningen zoals apparatuur, computers, software, systemen, netwerken en internet. Wij proberen ervoor te zorgen dat die voorzieningen goed werken. Wat mag u hiervan verwachten? Niet dat er nooit een storing of onderbreking is. Helaas zijn die niet altijd te voorkomen. Wij hebben daar ook niet altijd zelf invloed op. Soms zal een (korte) onderbreking in de dienstverlening nodig zijn voor werkzaamheden zoals onderhoud. Wij streven ernaar, binnen redelijke grenzen, storingen en onderbrekingen te vermijden of anders binnen redelijke tijd met een oplossing te komen.

ARTIKEL 13 – OVERLIJDEN KLANT

Na uw overlijden.

1. Wanneer u bent overleden, moet dit zo spoedig mogelijk schriftelijk aan ons worden doorgegeven, bijvoorbeeld door een familielid. Het kan zijn dat u voor uw overlijden ons nog een opdracht heeft gegeven. Denkt u bijvoorbeeld aan een betaalopdracht. Totdat wij het schriftelijk bericht van uw overlijden hebben ontvangen, mogen wij opdrachten van u of uw vertegenwoordiger blijven uitvoeren. Na het overlijdensbericht hebben wij nog enige tijd nodig om onze dienstverlening hierop aan te passen. Hierdoor kan het gebeuren dat wij een opdracht die wij voor of enige tijd na het overlijdensbericht ontvangen, toch nog (blijven) uitvoeren. Uw nalatenschap is daaraan gebonden als de uitvoering redelijkerwijs niet meer was te voorkomen.

2. Als wij om een verklaring van erfrecht vragen, moet degene die namens uw nalatenschap optreedt ons die geven. Deze verklaring van erfrecht moet zijn opgesteld door een Nederlandse notaris. Afhankelijk van de omvang van de nalatenschap en andere factoren kunnen ook andere documenten of informatie voor ons voldoende zijn.

3. Het kan zijn dat u meer dan één erfgenaam heeft. Aan informatieverzoeken van afzonderlijke erfgenamen hoeven wij niet te voldoen. Denkt u hierbij bijvoorbeeld aan informatie over betalingen via uw rekening.

4. Het kan zijn dat nabestaanden niet weten waar de overledene rekeningen aanhield. Zij kunnen dan voor informatie terecht bij het digitale loket dat banken gezamenlijk hiervoor hebben ingericht op de website van de Nederlandse Vereniging van Banken of een andere daarvoor in te richten voorziening.

ARTIKEL 14 – BERICHTEN AAN DE KLANT

Waarheen sturen wij berichten voor u?

1. Verschillende mogelijkheden om met u te communiceren

Wij kunnen op verschillende manieren met u communiceren. Denkt u bijvoorbeeld aan post, telefoon, e-mail of internetbankieren.

2. Post

U zorgt ervoor dat wij steeds uw correcte adresgegevens hebben. Zo kunnen wij voor u bestemde verklaringen, berichten, opgaven, documenten en andere informatie naar het juiste adres sturen. Uw adreswijziging geeft u zo snel mogelijk aan ons door. Als uw adres door uw toedoen niet (meer) bij ons bekend is, mogen wij op uw kosten (laten) onderzoeken wat uw adres is. Als uw adres niet (meer) bij ons bekend is, mogen wij documenten, verklaringen en andere informatie op ons eigen adres voor u achterlaten. Deze gelden dan als door u ontvangen. Het kan zijn dat u samen met een of meer anderen een product of dienst van ons afneemt. Post voor gezamenlijke klanten sturen wij naar het ons opgegeven adres. Als gezamenlijke klanten het er samen niet (meer) over eens zijn naar welk adres wij de post moeten sturen, dan bepalen wij zelf naar welk van hun adressen wij de post sturen.

3. Internetbankieren

Als u internetbankieren bij ons heeft, kunnen wij daar verklaringen, berichten, opgaven, documenten en andere informatie voor u plaatsen. U zorgt ervoor dat u die berichten zo spoedig mogelijk leest. Met internetbankieren bedoelen wij in de ABV de elektronische omgeving die wij voor u hebben ingericht als beveiligd communicatiekanaal tussen u en ons. Denkt u bij internetbankieren ook aan mobielbankieren en (andere) voor uw bankdiensten overeengekomen apps of vergelijkbare functionaliteiten.

4. E-mail

Het kan zijn dat wij met u afspreken dat wij u per e-mail berichten. In dat geval zorgt u ervoor dat u dit bericht zo spoedig mogelijk leest.

ARTIKEL 15 – NEDERLANDSE TAAL

In welke taal communiceren wij met u en wanneer is er een vertaling nodig?

1. De communicatie tussen u en ons gaat in het Nederlands. Dit is anders als wij daarover met u een andere afspraak maken. Zo wordt in het internationale zakelijke bankverkeer vaak voor het Engels gekozen.

2. Als u een document voor ons heeft in een andere taal dan het Nederlands, mogen wij een vertaling verlangen in

het Nederlands. Een vertaling in een andere taal is alleen toegestaan als wij daarmee akkoord zijn. De kosten van het maken van de vertaling zijn voor u. De vertaling moet worden gemaakt door:

- a)** een vertaler die in Nederland is beëdigd voor de taal van het document, of;
- b)** iemand anders die wij daarvoor geschikt vinden.

ARTIKEL 16 – GEBRUIK VAN COMMUNICATIEMIDDELEN

Zorgvuldigheid en veiligheid bij communicatie.

Om te voorkomen dat er met communicatie iets fout gaat, gaat u veilig en zorgvuldig om met communicatiemiddelen. Dit betekent bijvoorbeeld dat u uw computer of andere apparatuur zo goed mogelijk beveiligt tegen virussen, schadelijke software (malware, spyware) en ander misbruik.

ARTIKEL 17 – GEGEVENS EN OPDRACHTEN

Gegevens die wij van u nodig hebben voor onze dienstverlening.

1. Voor de uitvoering van onze dienstverlening hebben wij informatie van u nodig. Als wij daarom vragen, geeft u die aan ons. Het kan ook zijn dat wij u niet om informatie vragen, maar dat u behoort te begrijpen dat wij die nodig hebben. Ook die informatie geeft u ons dan. Een voorbeeld: Stel u heeft voor uw beleggingen een beleggersprofiel. Als er iets verandert waardoor financiële risico's minder acceptabel voor u zijn, moet u zelf uw beleggersprofiel laten aanpassen.

2. Uw opdrachten, mededelingen en andere verklaringen moeten tijdig, duidelijk, volledig en juist zijn. Als u bijvoorbeeld een betaling wilt laten uitvoeren, vermeldt u het juiste rekeningnummer van de rekening waar de betaling naartoe moet. Wij kunnen nadere regels stellen voor uw opdrachten, mededelingen of andere verklaringen van u aan ons. Als wij dit doen, leeft u die na. Als wij bijvoorbeeld een formulier of communicatiemiddel voorschrijven, gebruikt u dat.

3. Opdrachten die niet aan onze regels voldoen, hoeven wij niet uit te voeren. Wij kunnen de uitvoering dan weigeren of uitstellen. Wij stellen u daarvan op de hoogte. In bijzondere gevallen mogen wij een opdracht of gevraagde

dienst weigeren, ook al is aan alle eisen voldaan. Denkt u hierbij bijvoorbeeld aan het geval dat wij een vermoeden van misbruik hebben.

ARTIKEL 18 – BEWIJSKRACHT EN BEWAARTERMIJN BANKADMINISTRATIE

Onze bankadministratie levert volledig bewijs op maar u mag tegenbewijs leveren.

1. Wij administreren de rechten en verplichtingen die u heeft of zal hebben in uw relatie met ons. Hieraan worden wettelijk hoge eisen gesteld. Onze administratie geldt in relatie met u als volledig bewijs, maar uiteraard mag u aantonen dat dit bewijs niet klopt.

2. De wet schrijft voor hoe lang wij onze administratie moeten bewaren. Na afloop van de wettelijke bewaartermijnen mogen wij de administratie vernietigen.

ARTIKEL 19 – CONTROLE OPGAVEN EN UITVOERING OPDRACHTEN, MELDEN FOUTEN EN EERDER VERSTREKTE GEGEVENS

U moet onze opgaven en de uitvoering van opdrachten controleren en fouten melden. Regeling voor eerder verstrekte gegevens.

1. Controle van gegevens en van de uitvoering van opdrachten

Als u internetbankieren bij ons heeft, mogen wij onze opgaven aan u doen door deze in internetbankieren te plaatsen. Denkt u bij opgaven bijvoorbeeld aan bevestigingen, rekeningoverzichten, boekingen of andere gegevens. Opgaven die wij voor u in internetbankieren plaatsen, controleert u zo spoedig mogelijk op fouten zoals een onjuistheid of een onvolledigheid. Met internetbankieren bedoelen wij in de ABV de elektronische omgeving die wij voor u hebben ingericht als beveiligd communicatiekanaal tussen u en ons. Denkt u bij internetbankieren ook aan mobielbankieren en (andere) voor uw bankdiensten overeengekomen apps of vergelijkbare functionaliteiten.

Ook schriftelijke opgaven die u van ons ontvangt, controleert u zo spoedig mogelijk op fouten zoals een onjuistheid of een onvolledigheid. Als datum van verzending van een opgave geldt de datum waarop dit volgens onze administratie is gebeurd. Die datum kan bijvoorbeeld blijken uit een kopie van de opgave of een verzendlijst.

U controleert of wij uw opdrachten juist en volledig uitvoeren. Dit doet u zo spoedig mogelijk. Hetzelfde geldt voor opdrachten die uw vertegenwoordiger namens u geeft.

2. Fouten melden en schade beperken

Voor fouten die wij bij de uitvoering van onze dienstverlening maken, geldt:

a) Als u een fout ontdekt (bijvoorbeeld in een opgave), moet u dit meteen aan ons melden. Dit is belangrijk omdat de fout dan vaak eenvoudiger kan worden gecorrigeerd en schade mogelijk kan worden voorkomen. Bovendien neemt u alle redelijke maatregelen om te voorkomen dat die fout (verdere) schade kan veroorzaken. *Een voorbeeld:* U heeft ons opdracht gegeven om 1.000 aandelen van u te verkopen en ziet dat wij er maar 100 hebben verkocht. Als u wilt dat uw opdracht alsnog volledig wordt uitgevoerd, dan meldt u dit meteen aan ons. Wij kunnen de resterende 900 dan voor u verkopen. Zo kan schade door koersdaling mogelijk worden voorkomen of beperkt. Het kan ook zijn dat u een opgave van ons kunt verwachten maar deze niet ontvangt. U meldt dit zo spoedig mogelijk aan ons. Denkt u bijvoorbeeld aan het geval dat u een rekeningafschrift kunt verwachten maar dit niet ontvangt. Wij kunnen u deze opgave dan alsnog toesturen. U kunt deze dan controleren op eventuele fouten.

b) Als wij een fout ontdekken, proberen wij die zo spoedig mogelijk te corrigeren. Uw toestemming is hiervoor niet nodig. Als een eerder verstrekte opgave onjuist blijkt, ontvangt u een verbeterde opgave. Daarin kunt u dan zien dat de fout is hersteld.

c) Bij schade kunt u afhankelijk van de omstandigheden recht hebben op een vergoeding.

3. Eerder verstrekte gegevens

Gegevens die wij u hebben verstrekt, ontvangt u nogmaals als u daarom vraagt en uw verzoek redelijk is. Wij kunnen u hiervoor kosten in rekening brengen waarover wij u vooraf informeren. Wij hoeven eerder verstrekte informatie niet aan u te geven als wij daarvoor een goede reden hebben.

ARTIKEL 20 – GOEDKEURING OPGAVEN BANK

Na 13 maanden gelden onze opgaven als door u goedgekeurd.
Het kan voorkomen dat u het oneens bent met een opgave van ons (zoals een bevestiging, rekeningafschrift, nota of andere gegevens). Uiteraard kunt u tegen de opgave bezwaar maken, maar daarvoor zijn regels. Als wij binnen 13 maanden na de opgave geen bezwaar van u hebben ontvangen, dan geldt de opgave als door u goedgekeurd. Dit betekent dat u aan de inhoud bent gebonden. Alleen een eventuele rekenfout moeten wij na die 13 maanden nog herstellen. Let op: dit betekent niet dat u 13 maanden de tijd heeft om bezwaar te maken. Volgens artikel 19 ABV moet u namelijk opgaven controleren en ons onjuistheden en onvolledigheden meteen melden. Doet u dit niet, dan kan schade toch voor uw rekening komen, ook al heeft u binnen 13 maanden bezwaar gemaakt.

ARTIKEL 21 – BEWAAR- EN GEHEIMHOUDINGSPLICHT

U gaat zorgvuldig om met codes, formulieren en passen. Als misbruik aannemelijk is, meldt u dit meteen.

1. U moet zorgvuldig en veilig omgaan met codes, formulieren, (bank)passen of andere hulpmiddelen. Zo helpt u voorkomen dat deze in verkeerde handen raken of dat iemand ervan misbruik kan maken.
2. Het kan gebeuren dat een code, formulier, (bank)pas, of ander hulpmiddel in verkeerde handen komt of dat iemand daarvan misbruik maakt of kan maken. Als u dit weet of redelijkerwijs kan vermoeden, meldt u dit meteen aan ons. Door uw melding kunnen wij proberen (verder) misbruik te voorkomen.
3. Houdt u er rekening mee dat wij nog andere veiligheidsregels stellen (zoals de Uniforme Veiligheidsregels Particulieren).

ARTIKEL 22 – TARIEVEN EN VERGOEDINGEN

Vergoedingen voor onze dienstverlening en wijzigingen van onze tarieven.

1. Voor onze dienstverlening bent u ons een vergoeding verschuldigd. Denkt u hierbij bijvoorbeeld aan provisie, rente en kosten.
2. Wij informeren u zo veel als redelijkerwijs mogelijk over de tarieven voor onze vergoedingen. We zorgen ervoor dat deze informatie eenvoudig bij ons verkrijgbaar

is, zoals op onze website of op onze kantoren. Als wij door een duidelijke vergissing aan onze kant geen vergoeding of tarief met u hebben afgesproken, dan mogen wij u maximaal een vergoeding in rekening brengen volgens het tarief dat wij in vergelijkbare gevallen hanteren.

3. Wij kunnen een tarief steeds wijzigen, tenzij wij met u voor een vaste periode een vaste vergoeding hebben afgesproken. Tariefswijzigingen kunnen bijvoorbeeld volgen uit marktomstandigheden, verandering van uw risicoprofiel, ontwikkelingen op de geld- of kapitaalmarkt, uitvoering van wet- en regelgeving of maatregelen van onze toezichthouders. Als wij deze bepaling gebruiken om onze tarieven te wijzigen zullen wij u zo veel als redelijkerwijs mogelijk vooraf over de tariefswijziging informeren.

4. Wij mogen de vergoeding voor onze dienstverlening van uw rekening afboeken. Het kan gebeuren dat door deze afboeking een tekort op uw rekening ontstaat. Dit tekort vult u dan meteen aan door extra geld op uw rekening te zetten. U moet daar zelf aan denken en dit ook doen als wij er niet om vragen. U hoeft het tekort niet aan te vullen als wij uitdrukkelijk met u hebben afgesproken dat het tekort is toegestaan.

ARTIKEL 23 – CREDITERING ONDER VOORBEHOUD

Stel dat u verwacht via ons een betaling te ontvangen. Het komt voor dat wij dan bereid zijn hierop een voorschot aan u te geven. Dit wordt teruggedraaid als er met die betaling toch iets misgaat.

Als wij een bedrag voor u ontvangen, dan heeft u dat bedrag van ons tegoed. Soms komt het voor dat wij het tegoed al voor u boeken terwijl wij het bedrag nog niet (definitief) hebben ontvangen. Op die manier kunt u het geld alvast gebruiken. Wij maken het voorbehoud dat wij de boeking van het tegoed weer mogen terugdraaien, als wij zelf het bedrag niet voor u ontvangen of dit weer moeten teruggeven. Zo is het mogelijk dat wij de uitbetaling van een cheque terugdraaien omdat deze achteraf vals of ongedekt blijkt. Als het de betaling van een cheque betreft, wijzen wij u bij de uitbetaling op ons voorbehoud.

Bij het terugdraaien van de boeking gelden de volgende regels:

- a) Als de muntsoort bij boeking van het tegoed is gewisseld, mogen wij de muntsoort weer terugwisselen

naar de oorspronkelijke muntsoort. Dit doen wij tegen de koers van het moment van terugwisselen.

b) Het kan gebeuren dat wij kosten maken in verband met het terugdraaien van de boeking. Die kosten zijn voor u. Dit kunnen bijvoorbeeld de kosten van het terugwisselen zijn.

ARTIKEL 24 – PANDRECHT OP ONDER ANDERE UW TEGOEDEN

U geeft ons een pandrecht op onder andere uw tegoeden bij ons en aandelen waarin u via ons belegt. Dit pandrecht geeft ons zekerheid voor de voldoening van uw schulden.

1. U moet ons goederen in pand geven als zekerheid voor uw schulden. Hierbij geldt:

a) U verbindt zich de volgende goederen inclusief nevenrechten (zoals rente) aan ons in pand te geven:

i. alle (geld)vorderingen die u op ons heeft of zal hebben (waarbij het niet uitmaakt hoe u de vordering verkrijgt);

ii. Al het navolgende voor zover wij dit voor u onder ons (zullen) hebben of voor u (zullen) beheren, al dan niet met inschakeling van derden en al dan niet in een verzameldepot: roerende zaken, waardepapieren, muntgeld, bankbiljetten, aandelen, effecten en andere financiële instrumenten;

iii. Alles wat er voor de verpande goederen in de plaats komt (zoals een verzekeringsuitkering bij verlies of beschadiging van het goed). Deze verbintenis komt tot stand bij het van toepassing worden van de ABV.

b) De verpanding van de goederen is tot zekerheid voor de voldoening van alle schulden die u aan ons heeft of zal hebben. Het maakt hierbij niet uit hoe die schulden ontstaan. Die schulden kunnen bijvoorbeeld ontstaan door een lening, krediet (rood staan), hoofdelijke aansprakelijkheid, borgtocht of garantie.

c) U geeft de goederen, voor zover mogelijk, aan ons in pand. Deze inpandgeving komt tot stand bij het van toepassing worden van de ABV.

d) U geeft ons een volmacht om de goederen namens u aan onszelf te verpanden en dit ook steeds bij herhaling te doen. U hoeft daarom niet telkens zelf aparte pandakten te ondertekenen. Voor deze volmacht geldt verder:

i. de volmacht houdt ook in dat wij namens u steeds alles mogen doen wat nodig of nuttig is voor de verpanding, zoals bijvoorbeeld het doen van mededeling van de verpanding;

ii. deze volmacht is onherroepelijk. U kunt de volmacht dus niet intrekken. De volmacht eindigt zodra onze relatie met u is geëindigd en volledig is afgewikkeld;

iii. wij mogen de volmacht doorgeven aan een ander. Dit

betekent dat ook die ander de verpanding kan uitvoeren. Voorbeeld: Als wij met andere rechtspersonen een groep vormen, kan het bijvoorbeeld gebeuren dat wij de uitvoering van de verpanding overlaten aan een van die andere rechtspersonen. Deze volmachtverlening komt tot stand bij het van toepassing worden van de ABV.

e) U garandeert ons dat u bevoegd bent de goederen aan ons te verpanden. U garandeert ons ook dat anderen daarop nu of later geen (pand)recht of aanspraak hebben of zullen hebben, tenzij wij uitdrukkelijk anders met u overeenkomen.

2. Voor het pandrecht op de goederen geldt verder:

a) U kunt ons om vrijgave vragen van een of meer verpande goederen. Hieraan moeten wij voldoen, als de overblijvende goederen waarop wij een pandrecht houden, ons voldoende dekking geven voor de schulden die u aan ons heeft of zal hebben. Met vrijgave bedoelen wij hier dat u de goederen kunt gebruiken voor transacties in het kader van de overeengekomen dienstverlening (bijvoorbeeld gebruik van uw tegoeden voor het doen van betalingen). Bij goederen die wij voor u onder ons hebben, betekent vrijgave dat wij de goederen aan u teruggeven. Andere vormen van vrijgave zijn mogelijk als wij dat uitdrukkelijk nader met u overeenkomen.

b) Wij mogen ons pandrecht gebruiken om betaling te verkrijgen van onze vorderingen op u. Dit betekent onder meer:

i. als u in verzuim bent met de voldoening van onze vorderingen op u, mogen wij de verpande goederen (laten) verkopen. De opbrengst mogen wij dan gebruiken voor de voldoening van onze vorderingen op u. Denkt u bij verzuim bijvoorbeeld aan het geval dat u ons op een bepaalde datum moet betalen en u dit niet doet. Wij zullen niet méér verpande goederen (laten) verkopen dan, volgens een redelijke beoordeling, nodig is voor de voldoening van onze vorderingen op u;

ii. als wij een pandrecht hebben op vorderingen van u op ons, mogen wij die vorderingen ook innen. De ontvangen betaling mogen wij dan gebruiken voor de voldoening van onze vorderingen op u, zodra die vorderingen opeisbaar zijn;

iii. als wij ons pandrecht hebben gebruikt voor de voldoening van onze vorderingen op u, zullen we u dit zo spoedig mogelijk laten weten.

ARTIKEL 25 – VERREKENING

Wij mogen uw tegoeden en uw schulden bij ons tegen elkaar wegstrepen.

1. Wij mogen steeds alle vorderingen die wij op u hebben verrekenen met alle vorderingen die u op ons heeft. Als wij verrekenen betekent dit dat wij onze vordering op u 'wegstrepen' tegen een gelijk bedrag van uw vordering op ons. Wij mogen ook verrekenen als:

- a)** onze vordering niet opeisbaar is;
- b)** uw vordering niet opeisbaar is;
- c)** de vorderingen niet in dezelfde muntsoort luiden;
- d)** onze vordering voorwaardelijk is.

2. Als wij dit artikel willen gebruiken om niet-opeisbare vorderingen te verrekenen, geldt er een beperking. Wij maken dan alleen van deze verrekenbevoegdheid gebruik in de volgende gevallen:

- a)** Iemand legt beslag op uw vordering op ons (bijvoorbeeld het tegoed op uw bankrekening) of probeert zich daarop op een andere manier te verhalen.
- b)** Iemand krijgt een beperkt recht op uw vordering op ons (bijvoorbeeld een pandrecht op het tegoed op uw bankrekening).
- c)** U draagt uw vordering op ons aan iemand over.
- d)** U bent failliet of heeft (voorlopige) surseance van betaling.
- e)** Voor u geldt een wettelijke schuldsaneringsregeling of een andere insolventieregeling.

Deze beperking geldt niet als de vorderingen luiden in verschillende muntsoorten. In dat geval mogen wij wel altijd verrekenen.

3. Als wij volgens dit artikel gaan verrekenen, zullen wij u daarover vooraf, of anders zo snel mogelijk daarna, informeren. Wij houden ons bij de verrekening aan onze zorgplicht zoals genoemd in artikel 2 lid 1 ABV.

4. Vorderingen in verschillende muntsoorten verrekenen wij tegen de wisselkoers van de dag van verrekening.

ARTIKEL 26 – ZEKERHEDEN

Als wij dit vragen geeft u ons zekerheid voor de betaling van uw schulden. Dit artikel bevat enkele regels die voor zekerheden van belang kunnen zijn.

1. U verbindt zich om meteen (aanvullende) zekerheid voor uw schulden aan ons te geven, als wij dat

vragen. Deze zekerheid kan bijvoorbeeld zijn een pand- of hypotheekrecht op een goed van u. Voor de zekerheid die u ons moet geven, geldt verder:

a) De zekerheid is voor de voldoening van alle schulden die u aan ons heeft of zal hebben. Het maakt hierbij niet uit hoe die schulden ontstaan. Die schulden kunnen bijvoorbeeld ontstaan door een lening, krediet (rood staan), hoofdelijke aansprakelijkheid, borgtocht of garantie.

b) U hoeft niet meer zekerheid te geven dan redelijkerwijs nodig is. Maar u moet ervoor zorgen dat onze zekerheid op ieder moment voldoende is voor de voldoening van de schulden die u aan ons heeft of zal hebben. Bij de beoordeling hiervan wordt rekening gehouden met uw risicoprofiel, ons kredietrisico op u, de (dekkings-) waarde van eventuele zekerheid die wij al hebben, een eventueel gewijzigde beoordeling van zulke factoren, en alle andere factoren of omstandigheden waarvan wij aannemelijk kunnen maken dat deze voor ons van belang zijn.

c) U moet ons de zekerheid geven die wij wensen. Als wij bijvoorbeeld een pandrecht vragen op uw voorraden, kunt u niet in plaats daarvan een pandrecht geven op uw inventaris.

d) Het geven van zekerheid kan ook zijn dat u ermee instemt dat een derde die zekerheden van u krijgt of heeft gekregen, zich voor u borg of garant stelt en daarvoor verhaal kan nemen op die zekerheden. Die instemming houdt dan ook in dat wij ons tegenover die derde borg of garant voor u mogen stellen en daarvoor verhaal kunnen nemen op zekerheden die wij van u krijgen of hebben gekregen.

e) Als wij in plaats van bestaande zekerheid andere zekerheid wensen, moet u daaraan voldoen.

Deze verbintenis komt tot stand bij het van toepassing worden van de ABV.

2. Als een andere bank (een deel van) onze onderneming voortzet en u daardoor klant wordt van die andere bank, is er de vraag of die andere bank gebruik kan maken van onze pand- en hypotheekrechten voor uw schulden. Voor het geval hierover bij de vestiging van het pandrecht of hypotheekrecht geen uitdrukkelijke afspraak is gemaakt geldt als afspraak dat dit pand- of hypotheekrecht niet alleen bedoeld is als zekerheid voor ons maar ook voor die andere bank. Als de zekerheden gelden voor schulden die u in de toekomst aan ons heeft, gelden zij mede voor schulden die u in de toekomst aan die andere bank heeft.

3. Wij kunnen onze pand- of hypotheekrechten op ieder moment geheel of gedeeltelijk door opzegging beëindigen. Dit betekent bijvoorbeeld ook dat wij kunnen bepalen dat het pand- of hypotheekrecht wel blijft bestaan maar voortaan niet meer alle vorderingen dekt waarvoor dit aanvankelijk is gevestigd.

4. Als wij nieuwe zekerheid krijgen, blijven bestaande zekerheden gelden. Dit is alleen anders als wij dit uitdrukkelijk met u afspreken. Denkt u aan het geval dat wij met u afspreken dat u nieuwe zekerheid geeft om bestaande zekerheid te vervangen.

5. Het kan zijn dat wij volgens eerdere algemene (bank-) voorwaarden al zekerheden, rechten op zekerheden en bevoegdheden om te verrekenen hebben. Deze (blijven) gelden naast de zekerheden, rechten op zekerheden en verrekenbevoegdheden die wij volgens deze ABV hebben.

ARTIKEL 27 – ONMIDDELLIJKE OPEISBAARHEID

U moet aan uw verplichtingen voldoen. Als u dit niet doet, kunnen wij al onze vorderingen op u meteen opeisbaar maken.

U komt uw verplichtingen aan ons tijdig, volledig en op de juiste manier na. Met verplichtingen bedoelen wij niet alleen geldschulden die u aan ons heeft, maar ook andere verplichtingen. Denkt u bijvoorbeeld aan uw zorgplicht zoals genoemd in artikel 2 lid 2 ABV. Het kan zijn dat u toch in verzuim bent met de nakoming van een verplichting. Voor dat geval geldt het volgende:

a) Wij mogen dan al onze vorderingen op u meteen opeisbaar maken, dus ook de vorderingen uit een overeenkomst die u wel correct nakomt. Wij maken van dit recht geen gebruik als uw verzuim van weinig betekenis is en houden ons aan onze zorgplicht zoals genoemd in artikel 2 lid 1 ABV. Wij geven een voorbeeld: Stel u heeft bij ons een betaalrekening waarop u volgens de afspraken met ons maximaal 1 500,- rood mag staan terwijl u een keer 1 900,- rood staat. U heeft dan een niet toegestaan tekort van 1 400,- op uw betaalrekening. Als u daarnaast een woningfinanciering bij ons heeft, is dit tekort geen voldoende reden om uw woningfinanciering op te eisen. U moet dan natuurlijk wel aan al uw verplichtingen uit de woningfinanciering voldoen en het tekort snel aanzuiveren.

b) Als wij onze vorderingen opeisbaar maken, doen wij dat door een verklaring. Wij vertellen u daarin waarom wij dat doen.

ARTIKEL 28 – BIJZONDERE KOSTEN

Welke bijzondere kosten kunnen wij u in rekening brengen?

1. Het kan zijn dat wij worden betrokken bij een geschil tussen u en een ander, bijvoorbeeld een beslag of een procedure. Dit kan dan voor ons kosten meebrengen. Die kosten moet u volledig aan ons vergoeden. Wij zijn immers geen partij bij het geschil tussen u en die ander. Denkt u bijvoorbeeld aan de kosten voor de behandeling van een beslag dat een schuldeiser van u legt op uw tegoeden bij ons. Kosten kunnen bijvoorbeeld ook zijn de kosten van inschakeling van een advocaat.

2. Er kunnen ook andere bijzondere kosten voor ons ontstaan in verband met onze relatie met u. Deze moet u aan ons vergoeden voor zover dit redelijk is. Denkt u hierbij aan taxatiekosten, advieskosten en kosten van extra rapportages. Wij vertellen u waarom de kosten nodig zijn. Als er voor bijzondere kosten een wettelijke regeling is, wordt die toegepast.

ARTIKEL 29 – BELASTINGEN EN HEFFINGEN

Belastingen en heffingen in verband met onze dienstverlening aan u komen voor uw rekening.

Uit onze relatie met u kunnen belastingen, heffingen en dergelijke voortvloeien. Deze vergoedt u aan ons. Denkt u aan bedragen die wij moeten betalen in verband met onze dienstverlening aan u (bijvoorbeeld een aan de overheid verschuldigde vergoeding bij de vestiging van zekerheden). Uit dwingend recht of een afspraak met u kan iets anders volgen. Dwingend recht is het recht waarvan u en wij niet kunnen afwijken.

ARTIKEL 30 – VORM MEDEDELINGEN

Hoe kunt u ons iets laten weten?

Als u ons iets wilt laten weten, doet u dat schriftelijk. Wij kunnen aangeven dat u dit op een andere manier mag of moet doen, bijvoorbeeld per internetbankieren, e-mail of telefoon.

ARTIKEL 31 – INCIDENTEN EN CALAMITEITEN

Uw medewerking bij (dreigende) incidenten en calamiteiten.

Het kan gebeuren dat een ernstige gebeurtenis onze dienstverlening dreigt te verstoren, verstoort of heeft verstoord. Denkt u bijvoorbeeld aan een aanval van hackers op het bancaire internetsysteem. Wij kunnen u binnen redelijke grenzen vragen ons te helpen om ongestoorde

dienstverlening mogelijk te maken en schade zoveel mogelijk te voorkomen. U moet hieraan voldoen. Noodzakelijk is wel dat u altijd controleert of de vraag van ons afkomstig is. Neemt u bij twijfel contact met ons op.

ARTIKEL 32 – NIETIGHEID OF Vernietigbaarheid

Wat is het gevolg als een bepaling ongeldig blijkt?

Stel dat een bepaling in de ABV nietig is of wordt vernietigd. Die bepaling is dan ongeldig. In plaats van die ongeldige bepaling geldt dan een bepaling die zoveel mogelijk daarop lijkt en wel geldig is. De overige bepalingen in de ABV blijven gewoon geldig.

ARTIKEL 33 – TOEPASSELIJK RECHT

Hoofregel: op de relatie tussen u en ons is het Nederlandse recht van toepassing.

Op onze relatie met u is het Nederlandse recht van toepassing. Uit dwingend recht of een afspraak met u kan iets anders volgen. Dwingend recht is het recht waarvan u en wij niet kunnen afwijken.

ARTIKEL 34 – KLACHTEN EN GESCHILLEN

Hoe lossen wij geschillen met elkaar op?

1. Wij willen graag dat u tevreden bent over onze dienstverlening. Als u niet tevreden bent, laat u ons dat weten. Wij kijken dan of wij u een passende oplossing kunnen bieden. Informatie over de klachtenprocedure staat op onze website en is ook verkrijgbaar bij onze kantoren.

2. Geschillen tussen u en ons worden alleen voorgelegd aan de Nederlandse rechter. Dit geldt als u de rechter inschakelt maar ook als wij dit doen. Uitzonderingen hierop zijn:

- a)** Als dwingend recht een andere rechter aanwijst, zijn u en wij daaraan gebonden.
- b)** Als er een voor u in aanmerking komende buitenlandse rechter is, kunnen wij het geschil ook aan die rechter voorleggen.
- c)** U kunt uw geschil met ons ook voorleggen aan de bevoegde geschillen- en klachtencommissies.

ARTIKEL 35 – OPZEGGING VAN DE RELATIE

U kunt de relatie opzeggen. Wij kunnen dit ook. Opzegging betekent dat de relatie eindigt en alle lopende overeenkomsten zo snel mogelijk worden afgewikkeld.

1. U kunt de relatie tussen u en ons opzeggen. Wij kunnen dit ook. Het is daarvoor niet nodig dat u in verzuim bent

met de nakoming van een verplichting. Wij houden ons bij opzegging aan onze zorgplicht als genoemd in artikel 2 lid 1 ABV. Als u ons vraagt waarom wij de relatie opzeggen, dan laten wij u dat weten.

2. Opzegging betekent dat de relatie en alle lopende overeenkomsten worden beëindigd. Gedeeltelijke opzegging kan ook. In dat geval kunnen er bijvoorbeeld bepaalde overeenkomsten blijven bestaan.

3. Als er voor de beëindiging van een overeenkomst voorwaarden gelden, zoals een opzegtermijn, worden die nageleefd. Tijdens de afwikkeling van de relatie en de beëindigde overeenkomsten blijven alle toepasselijke voorwaarden van kracht.

ARTIKEL 36 – CONTRACTSOVERNEMING

Uw contracten met ons kunnen mee overgaan als wij onze onderneming overdragen.

Wij kunnen onze onderneming (deels) overdragen aan een ander. Wij kunnen daarbij mee overdragen de rechtsverhouding die wij met u hebben uit een overeenkomst met u. U geeft nu alvast uw medewerking hieraan. Deze overdracht van de overeenkomst met u noemen wij ook wel contractsoverneming. Uiteraard krijgt u van die contractsoverneming bericht.

ARTIKEL 37 – WIJZIGINGEN EN AANVULLINGEN VAN DE ALGEMENE BANKVOORWAARDEN

Dit artikel geeft aan hoe wijzigingen en aanvullingen van de ABV plaatsvinden.

De ABV kunnen worden gewijzigd of aangevuld. Die wijzigingen of aanvullingen kunnen bijvoorbeeld nodig zijn door technische of andere ontwikkelingen. Voordat wijzigingen of aanvullingen ingaan, worden representatieve Nederlandse consumenten- en ondernemersorganisaties benaderd voor overleg. In dit overleg kunnen deze organisaties zich uitspreken over wijzigingen of aanvullingen en over de manier waarop u daarover wordt geïnformeerd.

De gewijzigde voorwaarden worden neergelegd bij de griffie van de rechtbank in Amsterdam en gaan niet eerder in dan twee maanden daarna.

TOELICHTING

ALGEMENE BANKVOORWAARDEN

De Algemene Bankvoorwaarden (ABV) bevatten algemene spelregels voor de relatie tussen klant en bank. Periodiek worden de ABV geëvalueerd door de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB) samen met de Consumentenbond en ondernemersorganisaties. Daarbij wordt bekeken of bepaalde zaken uit de ABV anders of duidelijker moeten worden opgeschreven en of er aanvullingen nodig zijn. Bij een nieuwe tijd horen ABV die in begrijpelijke taal zijn geschreven en die de tweezijdigheid van de relatie tussen klant en bank benadrukken. Alle leden van de NVB hanteren de ABV. In negen punten worden de ABV hieronder kort beschreven en toegelicht. Kijk voor de volledige ABV op www.nvb.nl. Klanten van banken krijgen ook informatie van hun eigen bank.

Grondwet

De ABV zijn een soort 'grondwet'. De ABV gelden voor alle producten en diensten die de klant, zowel consumenten als bedrijven, bij de bank afneemt. Het gaat bij de ABV om wederzijdse rechten en plichten van klant en bank. De ABV zijn opgesteld in nauw overleg met de Consumentenbond; ook is er overleg geweest met de ondernemersorganisaties. Voordeel van het hanteren van de ABV is dat de klant en de bank daarover niet steeds apart met elkaar hoeven te onderhandelen. Naast de ABV sluit de klant met de bank aparte overeenkomsten voor de producten en diensten die hij van de bank afneemt. Bij deze overeenkomsten kunnen algemene productvoorwaarden (bijzondere voorwaarden) horen, waarin regels staan die speciaal gelden voor die producten en diensten.

Zorgplicht

De bank moet bij de dienstverlening aan de klant zorgvuldig zijn en zo goed mogelijk rekening houden met de belangen van de klant. De bank doet dat op een manier die aansluit bij de aard van de dienstverlening. Daarnaast dient ook de klant zorgvuldig te zijn tegenover de bank. De klant mag bijvoorbeeld diensten en producten van de bank alleen gebruiken waarvoor deze bedoeld zijn en hier geen misbruik van maken.

Informatie

Voor goede dienstverlening en om misbruik te voorkomen en risico's te beoordelen, vraagt een bank informatie aan

zijn klant. Veranderingen in gegevens over de klant en zijn vertegenwoordiger behoren meteen aan de bank te worden doorgegeven. De bank mag informatie registreren en bewaren. Soms is dat zelfs een verplichting die de bank heeft. Bij het gebruik van informatie, bijvoorbeeld de persoonsgegevens van de klant, houdt de bank zich aan de geldende wet en regelgeving en gedragscodes op het gebied van privacy. De bank legt de rechten en plichten van de klant vast. Voor deze administratie geldt een wettelijke bewaartermijn.

Controle

De klant behoort berichten van de bank en uitvoering van opdrachten door de bank zoals rekeningoverzichten of boekingen op juistheid en volledigheid te controleren. Fouten dienen direct te worden gemeld. De klant moet uiteraard zorgvuldig omgaan met zaken als codes, formulieren en bankpassen. Als hij aanwijzingen heeft van misbruik van bankgegevens, dient hij dat aan de bank door te geven.

Storingen

De bank zorgt voor voorzieningen die goed werken, maar kan storingen en onderbrekingen niet uitsluiten. Soms is een (korte) onderbreking in de dienstverlening nodig voor werkzaamheden, zoals onderhoud. De bank beperkt de overlast uiteraard tot een minimum. Bij (dreigende) incidenten en calamiteiten is de klant binnen redelijke grenzen verplicht mee te werken aan het oplossen daarvan.

Overlijden

Wanneer er sprake is van een sterfgeval, dienen de nabestaanden dat zo spoedig mogelijk schriftelijk aan de bank door te geven. Soms is een verklaring van erfrecht nodig voor de afhandeling van de bankzaken van de overledene. De bank legt uit wanneer dat het geval is. Als nabestaanden niet weten waar de overledene rekeningen aanhield, kunnen zij terecht bij het Loket Slapende Tegoeden, www.slapendetegoeden.nl.

Tarieven

Tegenover de diensten die de bank aan zijn klant verleent, staan tarieven. Tarieven kunnen wijzigen, bijvoorbeeld door marktomstandigheden. De bank moet haar klant daarover informeren.

Schulden

De bank mag tegoeden en schulden van een klant tegen elkaar wegstrepen. Ook is er een regeling voor het verstrekken door de klant van zekerheid voor zijn schulden.

Geschillen

De ABV bevatten ook uitgangspunten voor het oplossen van geschillen tussen de bank en de klant. Het begint ermee dat een klant een klacht aan de bank doorgeeft. De bank gaat na of een passende oplossing kan worden geboden. Informatie over de klachtenprocedure is verkrijgbaar bij de bank. Geschillen kunnen zo nodig worden voorgelegd aan de Nederlandse rechter. De klant kan een geschil met de bank ook voorleggen aan de bevoegde geschillen en klachtencommissies.

BASISKENNIS VAN BELEGGEN

VORMEN VAN DIENSTVERLENING

Zelf beleggen (Execution only)

U belegt geheel zelfstandig en naar eigen inzicht.
HHB: Hof Hoorneman Rekening.

Samen beleggen (Beleggingsadvies)

U belegt geheel zelfstandig en naar eigen inzicht.
HHB: Biedt geen beleggingsadvies aan.

Laten beleggen (Vermogensbeheer)

U geeft de beleggingen geheel uit handen.
HHB: Verschillende vermogensbeheermandaten
o.a. Value investing, Fondsenrekening, Classic,
Vermogensopbouw Rekening.

CLIENTINVENTARISATIE (INTAKE)

(niet van toepassing bij Execution only dienstverlening)

Deze inventarisatie vindt plaats om te kunnen bepalen of wij een passende beleggingsoplossing voor u hebben. De volgende onderwerpen komen daarbij aan bod:

- Uw beleggingsdoel (wensen en doelen met betrekking tot het vermogen)
- Uw financiële situatie
- Uw kennis en ervaring
- Uw risicobereidheid

Uit de inventarisatie volgt een risicoprofiel dat de procentuele verhouding tussen financiële instrumenten met een hoger en een lager risico weergeeft.

Individuele titels: Direct beleggen in een financieel instrument. Bijvoorbeeld aandelen Ahold of een obligatie van Heineken.

Beleggingsfondsen: Is een mandje met verschillende aandelen en/of andere financiële instrumenten.

Trackers: Met een ETF of Tracker koopt u een kopie van een index, bijvoorbeeld AEX.

Beleggen in beleggingsfondsen en trackers maakt het mogelijk om met een relatief klein bedrag een grotere spreiding binnen een financieel instrument of een mix van financiële instrumenten te realiseren. Dit maakt over het algemeen het risico van de belegging kleiner dan wanneer ervoor wordt gekozen om direct in een bepaald financieel instrument te beleggen.

Beleggen in individuele titels kan interessant zijn voor vermogens vanaf € 500.000,-. Voor portefeuilles met een lagere omvang adviseren wij in verband met de spreiding te beleggen via beleggingsfondsen.

ACTIEF VERSUS PASSIEF BELEGGEN

Bij actief beleggen probeert men een beter rendement te behalen dan de markt. Op grond van een bepaalde (markt)visie wordt afgeweken van de benchmark, om zo te trachten een betere performance te behalen.

Anders dan bij actief beleggen probeert men bij passief beleggen niet een hoger rendement dan de markt die je volgt te behalen. Het doel bij passief beleggen is om een vergelijkbaar rendement als de markt te behalen. Dit wordt ook wel indexbeleggen genoemd.

BELEGGINGSSTIJL HHB

Value Investing

Het uitgangspunt van value beleggen is eenvoudig. Wij zijn altijd op zoek naar beleggingen die op het moment van aankoop "ondergewaardeerd" zijn ten opzichte van hun reële waarde. Beleggingen die volgens ons 1 euro waard zijn, proberen we te kopen voor 70, 80 of 90 cent. Wij oriënteren ons hierbij op meerdere internationale effectenbeurzen.

Over het algemeen selecteren onze analisten aandelen van ondernemingen met een relatief lage koers-winstverhouding, een hoog dividendrendement en een achterliggende waarde die hoger is dan de beurswaarde op het moment van aankoop. Risicospreiding vindt plaats door een brede spreiding over landen en sectoren en over aandelen en (bedrijfs)obligaties.

Obligaties worden op dezelfde wijze als aandelen onderzocht en aangeschaft. Ook hier is vaak sprake van onderwaardering. De rendementen die met obligatiebeleggingen behaald worden, zijn bij Hof Hoorneman veelal, ook qua volatiliteit, vergelijkbaar met aandelenrendementen.

Consequentie van deze beleggingsfilosofie is dat het rendement beduidend kan afwijken van de algemene beurstrend. Daarom is het nodig een langere beleggingshorizon te hanteren, aangezien sommige investeringen meer tijd vergen alvorens vruchten af te werpen.

Value beleggen werd in 1930 al beschreven door Benjamin Graham en wordt in onze tijd succesvol toegepast door Warren Buffett.

WIJ ADVISEREN U NIET TE BELEGGEN MET VERMOGEN DAT U OP KORTE TERMIJN (2 JAAR) NODIG HEEFT.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN / Asset categorieën / beleggingsinstrumenten

Liquide middelen	Spaargelden, deposito	Contant geld.
Aandelen	aandelen ontwikkelde markten	Met de koop van een aandeel wordt u voor een klein stukje eigenaar van een bedrijf. Als dit bedrijf succesvol is, dan profiteert u daarvan in de vorm van dividend en/of koerswinst. In geval van faillissement kan, en zal meestal, de waarde teruglopen tot nul.
	aandelen opkomende markten	
Obligaties	Staatsobligaties (AA+)	Obligaties zijn verhandelbare leningen uitgegeven door een overheid of een bedrijf. Over de schuld wordt door de uitgevende instelling (over het algemeen) een vooraf overeengekomen rente vergoed. Nagenoeg alle obligaties zijn op een van tevoren afgesproken datum aflosbaar. De koers van een obligatie is (over het algemeen) in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, waardoor koersschommelingen kunnen plaatsvinden. Voorts is de gezondheid van de uitgevende instellingen belangrijk. Obligaties zijn er dus met verschillende risicoclassificaties.
	Bedrijfsobligaties/Investment grade (BBB-)	
	High Yield Obligaties	
Distressed debt	Leningen van bedrijven met zware schuldproblemen	In het verleden uitgegeven obligaties van ondernemingen die nu in de problemen zijn geraakt en in sommige gevallen in faillissement verkeren. Of waarvan de markt verwacht dat dit aanstaande is.
Vastgoed	Beursgenoteerd vastgoed	
Alternatieve beleggingen	Hedge funds, private equity, grondstoffen	Dit zijn beleggingsproducten waarvan het rendement niet één op één samenhangt met de koersontwikkelingen van de traditioneel gangbare beleggingen in de aandelen- of obligatiemarkten. Het kan gaan om beleggingen in grondstoffen, hedge funds. Private equity oftewel privaat vermogen, is beleggen in aandelen die niet beursgenoteerd zijn.
Gestructureerde producten	Garantieproducten	Financiële producten met een eindige looptijd, vaak met behulp van afgeleide instrumenten (derivaten) opgezet, die op complexe wijze in één of meerdere asset-categorieën beleggen. Reageren anders op marktbevingen dan traditionele beleggingsproducten.
Opties, futures		Het recht om een vastgestelde hoeveelheid onderliggende waarde tot of op een bepaalde datum in de toekomst tegen een vooraf vastgestelde prijs te kopen of te verkopen. Een optie is een product met een grote hefboomwerking.

RISCOFACTOREN BIJ BELEGGEN

Marktrisico

- De waarontwikkeling van een belegging is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële, kapitaal- en valutamarkten. Waardeschommelingen van de beleggingen en van de renteopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van de portefeuille. Deze fluctuaties kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen, bijvoorbeeld de geldontwaarding en de ontwikkeling op de financiële markten in het algemeen (kredietcrisis) en de renteontwikkeling in het bijzonder sectorspecifieke ontwikkelingen, ondernemingspecifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en ontwikkelingen van vraag en aanbod op de aandelenmarkten.

Debiteurenrisico

- Bij rentedragende beleggingen bestaat het risico dat de debiteur en de instelling die de onderliggende financiële instrumenten uitgeeft, niet aan de rente- en aflossingsverplichtingen kan voldoen, waardoor de waarde van uw belegging wordt aangetast.

Kasstroomrisico

- Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een financieel instrument in omvang zullen fluctueren. Indien bijvoorbeeld sprake is van een schuldinstrument met een variabele rente dan resulteren dergelijke fluctuaties in een verandering van de effectieve rentevoet van het financiële instrument, veelal zonder een overeenkomstige verandering in de bijbehorende reële waarde.

Concentratierisico

- Dit risico ontstaat door een gebrek aan spreiding binnen een beleggingscategorie. Dit geldt niet alleen voor de spreiding over verschillende titels, maar ook over sectoren en regio's. Concentratie binnen de portefeuille heeft tot gevolg dat de portefeuille gevoeliger wordt voor specifieke marktontwikkelingen die deze sector of regio beïnvloeden.

Liquiditeitsrisico

- Dit risico ontstaat als de belegging minder gemakkelijk of niet te verhandelen is. Dit heeft tot gevolg dat de belegging, of de onderliggende waarden van deze belegging, niet tegen de gewenste prijs en voorwaarden en/of op het gewenste tijdstip kan worden verkocht, waardoor de waarde van uw portefeuille wordt aangetast.

Tegenpartij-/prestatierisico

- Het risico bestaat dat betrokken partijen en/of derden niet, niet tijdig of niet conform verwachting en gemaakte afspraken presteren. Er kan bijvoorbeeld sprake zijn van een tekortkoming in de nakoming door een uitgevende instelling of een tegenpartij van haar verplichtingen (waaronder de betaling of levering van financiële instrumenten) als gevolg van een verslechtering van haar financiële situatie of om andere redenen.

Valutarisico

- De waarde van beleggingen die niet genoteerd zijn in euro's wordt beïnvloed door valutashommelingen. Het risico bestaat dat de valuta van niet-eurolanden gedurende een langere periode zwak kan zijn of wordt gedevalueerd. Door dalingen van valutakoersen kan de waarde van uw belegging worden aangetast. Het valutarisico kan worden afgedekt door middel van het gebruik van valutatermijntransacties en valutaopties. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat te allen tijde optimaal van deze technieken gebruik kan worden gemaakt.

Overige risico's

- Financiële en fiscale wet- en regelgeving kan veranderen, al dan niet met terugwerkende kracht, waardoor een gunstige omstandigheid op het moment van beleggen nadelig kan wijzigen. Hierdoor kan de waarde van de belegging worden aangetast of kunnen opbrengsten worden verminderd door bijvoorbeeld additionele belastingheffing.

REGLEMENT ONLINE BELEGGEN

1 DEFINITIES EN BEGRIPSBEPALINGEN

1.1 In dit Reglement wordt verstaan onder:

(a) Beheerovereenkomst: een overeenkomst tot online individueel vermogensbeheer tussen Hof Hoorneman en een cliënt;

(b) Bewaarinstelling: Stichting Beleggersgiro Hof Hoorneman Fondsen, een stichting statutair gevestigd te Gouda, met adres: (2801 PE) Gouda, Oosthaven 52;

(c) Code: de Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Financiële Instellingen zoals die van tijd tot tijd luidt of de daarvoor in de plaats tredende regeling;

(d) Deelnemingsrechten: deelnemingsrechten in Fondsen;

(e) Fondsen: de beleggingsinstellingen die van tijd tot tijd worden beheerd door Hof Hoorneman of een groepsmaatschappij van Hof Hoorneman;

(f) Fondsen en tarievenoverzicht: het overzicht waarin de van tijd tot tijd geldende kosten, nadere voorwaarden en specificaties zijn opgenomen, zoals opgenomen op de Website;

(g) Garantie: de krachtens artikel 7:18 lid 2 sub g Nadere Regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft door Hof Hoorneman afgegeven garantie;

(h) Hof Hoorneman: Hof Hoorneman Bankiers N.V., statutair gevestigd te Oosthaven 52, 2801 PE Gouda; **(i)**

Hof Hoorneman Rekening: een door een execution only cliënt aangehouden rekening bij de Bewaarinstelling waarop de voor de cliënt gehouden Deelnemingsrechten worden geadmistreerd;

(j) Omnibusrekening: een rekening waarop Deelnemingsrechten worden aangehouden ten behoeve van meerdere gerechtigden;

(k) Opdracht: een opdracht van de Rekeninghouder van een Hof Hoorneman Rekening aan Hof Hoorneman tot koop, verkoop, inschrijving en/of uitlevering van Deelnemingsrechten dan wel een andere opdracht met betrekking tot enig tegoed in liquide middelen op de Rekening;

(l) Overeenkomst: de cliëntovereenkomst Hof Hoorneman Rekening tussen Hof Hoorneman en de Rekeninghouder dan wel de cliëntovereenkomst Vermogensopbouw Rekening (zoals mede vastgesteld in een Beheerovereenkomst) tussen Hof Hoorneman en de houder van een Vermogensopbouw Rekening, inclusief alle daarmee samenhangende en daarop van toepassing verklaarde documentatie;

(m) Reglement: het onderhavige Reglement Online beleggen;

(n) Rekening: de ten behoeve van de Rekeninghouder door de Bewaarinstelling respectievelijk Hof Hoorneman bijgehouden inschrijving of administratie, waaruit blijkt welke Deelnemingsrechten de Bewaarinstelling houdt voor rekening en risico van de Rekeninghouder respectievelijk welke vordering luidende in liquide middelen de Rekeninghouder heeft op Hof Hoorneman uit hoofde van een Hof Hoorneman Rekening dan wel een Vermogensopbouw Rekening;

(o) Rekeninghouder: de natuurlijke perso(o)n(en) of rechtspersoon op wiens naam een Hof Hoorneman Rekening dan wel een Vermogensopbouw Rekening is gesteld;

(p) Tegenrekening: een bankrekening op naam van Rekeninghouder bij een Nederlandse gevestigde bank;

(q) Transactieprijs: de prijs van een Deelnemingsrecht zoals nader gespecificeerd en vastgesteld in het Fondsen en tarievenoverzicht;

(r) Vaste gegevens: tenaamstelling, verzendadres, e-mailadres, Tegenrekening, eventueel door de Rekeninghouder verleende volmachten met betrekking tot de Rekening en gegevens ten aanzien van de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de Rekeninghouder;

(s) Veiligheidscode: de (combinatie van) veiligheidscode(s) waardoor de Rekeninghouder via de Website (onder meer) Opdrachten kan verstrekken aan Hof Hoorneman dan wel zijn Vermogensopbouw Rekening kan raadplegen en informatie kan doorgeven in het kader van de Beheerovereenkomst, daaronder begrepen het nummer van de Rekening, de gebruikersnaam, het wachtwoord en/of enig ander middel dat door Hof Hoorneman voor dit doel ter beschikking is of wordt gesteld;

(t) Vermogensopbouw Rekening: een door een cliënt, waarmee een Beheerovereenkomst is gesloten, aangehouden Rekening;

(u) Vertegenwoordiger: een door een (of meerdere gezamenlijk handelende) statutaire bevoegde functionaris van de Rekeninghouder, niet zijnde een natuurlijke persoon, aangewezen vertegenwoordiger;

(v) Website: de website van Hof Hoorneman (www.hof-hoorneman.nl); en

(w) Wft: de Wet op het financieel toezicht zoals die van tijd tot tijd luidt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

1.2 De in dit artikel gedefinieerde begrippen worden in de Overeenkomst zowel in meervoudsvorm als in enkelvoudsvorm gebruikt. Waar in de Overeenkomst de meervoudsvorm is gebruikt, kan de enkelvoudsvorm zijn bedoeld en omgekeerd. Wanneer in de Overeenkomst wordt gesproken over de bewaarneming, het houden of beheren van Deelnemingsrechten wordt tevens bedoeld de administratie daarvan.

1.3 Alle in de Overeenkomst (met een hoofdletter) gedefinieerde begrippen hebben de betekenis zoals toegekend in het Reglement.

1.4 Waar in dit Reglement verwezen wordt naar een artikel betreft dit een artikel in dit Reglement, tenzij expliciet anders aangegeven.

1.5 Dit reglement heeft betrekking op de relatie tussen de Bewaarinstelling, Hof Hoorneman en de houder van een Rekening. Ten aanzien van de houder van een Vermogensopbouw Rekening gelden daarnaast de voorwaarden zoals overeengekomen in de Beheerovereenkomst. In het geval van tegenstrijdigheden tussen dit reglement en de Beheerovereenkomst zullen de afspraken uit de Beheerovereenkomst voorrang hebben.

1.6 Hof Hoorneman zal de houders van een Vermogensopbouw Rekening - die kwalificeren als een Rekeninghouder in de zin van dit reglement - vertegenwoordigen en de aan een Rekeninghouder toekomende rechten namens hen uitoefenen op de wijze als vastgelegd in de Beheerovereenkomst.

2 VORDERINGEN IN LIQUIDE MIDDELEN EN/ OF DEELNEMINGSRECHTEN, RENTE- EN VALUTADATUM

2.1 De Rekeninghouder kan onder de voorwaarden van dit Reglement de navolgende vorderingen verkrijgen:

(a) een rentedragende geldvordering op Hof Hoorneman en/of;

(b) een vordering luidende in Deelnemingsrechten op de Bewaarinstelling verantwoord tot in 4 decimalen, waarbij het getal achter de komma een vordering in liquide middelen vertegenwoordigt, waarvan de waarde wordt bepaald door de Transactieprijs van de betrokken Deelnemingsrechten op het moment van realisering van de geldvordering.

2.2 Hof Hoorneman kan over een creditsaldo op de Rekening een rente vergoeden zoals deze rente van tijd tot tijd door Hof Hoorneman zal worden vastgesteld en op de Website zal worden bekend gemaakt.

2.3 Alle door de Bewaarinstelling te ontvangen liquide middelen worden zo snel mogelijk gecrediteerd op de Rekening waarop Hof Hoorneman de desbetreffende bedragen ontvangt. In afwijking van de vorige zin worden in geval van een Opdracht tot verkoop van Deelnemingsrechten, de te ontvangen liquide middelen zo snel mogelijk gecrediteerd op het moment waarop de Deelnemingsrechten worden verkocht. In geval van een Opdracht tot koop van Deelnemingsrechten worden te betalen liquide middelen zo snel mogelijk gedebiteerd op het moment waarop de Deelnemingsrechten worden gekocht. Dit alles onder voorbehoud van daadwerkelijke ontvangst van de desbetreffende bedragen.

2.4 De Rekeninghouder verkrijgt een vordering op de Bewaarinstelling luidend in Deelnemingsrechten zodra de Bewaarinstelling de desbetreffende Deelnemingsrechten heeft verkregen.

2.5 De Deelnemingsrechten worden door de Bewaarinstelling op eigen naam, ten behoeve van de gezamenlijke Rekeninghouders geadministreerd. De Bewaarinstelling is niet verplicht tot individualisering van de door haar geadministreerde Deelnemingsrechten per rekeninghouder.

2.6 Iedere creditering van de Rekening in zowel Deelnemingsrechten als liquide middelen geschiedt onder het voorbehoud dat de Bewaarinstelling respectievelijk Hof Hoorneman tijdig en behoorlijk in het bezit komt van de tegenwaarde. Bij gebreke daarvan is Hof Hoorneman bevoegd de creditering ongedaan te maken.

2.7 De voor- en nadelen welke voortvloeien uit of verband houden met de door de Bewaarinstelling geadministreerde Deelnemingsrechten komen ten goede aan c.q. ten laste van de Rekeninghouder, zodat de Bewaarinstelling ter zake van de door haar geadministreerde Deelnemingsrechten geen enkel economisch of commercieel risico loopt.

3 OPENEN EN WIJZIGEN VAN EEN REKENING

3.1 Een Rekening wordt geopend op naam van de Rekeninghouder na ontvangst en aanvaarding door de Bewaarinstelling en/of Hof Hoorneman van een door de (gegadigde) rekeninghouder compleet ingevuld en rechtsgeldig (digitaal) ondertekend aanmeldingsformulier (dan wel Beheerovereenkomst) en de daarbij behorende bijlagen ter voldoening aan de door de wet gestelde eisen, in het bijzonder: de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme.

3.2 Een aanmeldingsformulier zal niet in behandeling worden genomen indien dit niet of niet volledig is ingevuld of ondertekend of indien de daarbij behorende bijlagen ontbreken.

3.3 Na het openen van de Rekening zal daarvan schriftelijk mededeling worden gedaan aan de Rekeninghouder.

3.4 De Rekening wordt op naam gesteld van één of meer personen. Wordt een Rekening op naam gesteld van meerdere personen dan:

(a) dienen deze natuurlijke personen meerderjarig te zijn, tenzij met inachtneming van wet en dit Reglement de Bewaarinstelling en/of Hof Hoorneman ermee akkoord gaan dat een van deze personen minderjarig is;

(b) heeft iedere Rekeninghouder aan de andere Rekeninghouder de bevoegdheid verleend om mede namens hem alle mededelingen en aanzeggingen die Hof Hoorneman met betrekking tot de Rekening doet te ontvangen en daarvan kennis te nemen. Iedere Rekeninghouder is bevoegd om mede namens de andere Rekeninghouder aan Hof Hoorneman mededelingen en aanzeggingen te doen;

(c) is ieder van hen volledig bevoegd om over de Rekening te beschikken met dien verstande dat opheffing van de Rekening en wijzigingen in de tenaamstelling van de Rekening slechts kunnen geschieden met instemming van allen;

(d) zijn de Bewaarinstelling en Hof Hoorneman te allen tijde bevoegd doch niet verplicht de opdracht(en) van één van hen uit te voeren;

(e) zijn zij gezamenlijk gerechtigd tot het saldo van de Rekening en is ieder van hen hoofdelijk aansprakelijk voor al hetgeen de Bewaarinstelling en/of Hof Hoorneman ter zake van de Rekening van één van hen te vorderen mocht hebben;

(f) hebben de erfgenamen na het overlijden van een Rekeninghouder en na het overleggen van een verklaring van erfrecht waaruit hun bevoegdheid genoegzaam blijkt (gezamenlijk) dezelfde rechten als de overleden Rekeninghouder had;

(g) vrijwaart ieder van hen Hof Hoorneman, elk van de Fondsen alsmede de Bewaarinstelling tegen alle aanspraken die worden ingesteld door wie dan ook met betrekking tot de Rekeningen als gevolg van de afgifte van Deelnemingsrechten of de betaling van enig bedrag of van iedere andere handeling verricht in opdracht van één van hen. De gezamenlijke Rekeninghouders zullen aan de Bewaarinstelling en Hof Hoorneman één adres opgeven.

3.5 De Rekeninghouder kan een schriftelijke volmacht geven aan één of meerdere personen om zich te doen vertegenwoordigen ten aanzien van de Rekening.

3.6 Iedere wijziging in de Vaste gegevens dient schriftelijk en rechtsgeldig ondertekend door de Rekeninghouder(s) aan Hof Hoorneman te worden meegedeeld, bij gebreke waarvan die wijziging niet aan Hof Hoorneman kan worden tegengeworpen.

3.7 De eerste storting op de Rekening dient afkomstig te zijn van de Tegenrekening. Hof Hoorneman kan hieromtrent nadere voorwaarden stellen.

4 BENOEMING VERTEGENWOORDIGER(S) VAN EEN REKENINGHOUDER

Een Rekeninghouder, niet zijnde een natuurlijke persoon, dient minimaal één vertegenwoordiger aan te wijzen. Zolang de Rekeninghouder de aanwijzing van de Vertegenwoordiger niet heeft herroepen is een Vertegenwoordiger bevoegd met in achtneming van de opgegeven reikwijdte van zijn bevoegdheid en onverminderd het recht van Hof Hoorneman voor bepaalde handelingen medewerking van alle Vertegenwoordigers te vragen om beheer en beschikkingshandelingen met betrekking tot tegoeden op de Rekening te verrichten, onder de volgende voorwaarden en bepalingen:

(a) een Vertegenwoordiger wordt steeds aangewezen door een (of meerdere gezamenlijk handelende) statutair bevoegde functionaris(sen);

(b) alle rechtshandelingen die een Vertegenwoordiger in verband met de Rekening verricht zullen de Rekeninghouder binden, en voorzover nodig verleent de Rekeninghouder hierbij aan de Vertegenwoordiger volmacht tot het verrichten van deze handelingen;

(c) de erkenning door een Vertegenwoordiger van een door Hof Hoorneman verstrekte opgave van de tegoeden op de Rekening is voor de Rekeninghouder bindend;

(d) de Rekeninghouder is tegenover Hof Hoorneman en de Bewaarinstelling gebonden en voor het geheel aansprakelijk voor al hetgeen Hof Hoorneman en de Bewaarinstelling te vorderen mochten hebben uit hoofde van of in verband met de door een Vertegenwoordiger opgegeven Opdracht.

5 VERKLARING VAN ERFRECHT/INFORMATIE

5.1 Na het overlijden van een Rekeninghouder zal Hof Hoorneman verlangen dat degene(n) die in de plaats van de overleden Rekeninghouder treedt als bewijs van de bevoegdheid om over de Rekening te beschikken een verklaring van erfrecht overlegt.

5.2 Hof Hoorneman is niet gehouden aan de rechtverkrijgende(n) van de Rekeninghouder inlichtingen te verstrekken over het verloop van de Rekening voor de datum van het overlijden van de Rekeninghouder.

6 REIKWIJDTE VAN DE BELEGGINGSDIENSTEN

6.1 De Bewaarinstelling treedt uitsluitend op in het belang van de Rekeninghouder.

6.2 Hof Hoorneman is uitsluitend bevoegd om over de financiële instrumenten - die door de Bewaarinstelling ten behoeve van de Rekeninghouder worden aangehouden - te beschikken voor zover dat noodzakelijk is voor de uitvoering van de diensten van Hof Hoorneman voor de desbetreffende Rekeninghouder (uit hoofde van een Hof Hoorneman Rekening dan wel uit hoofde van een Vermogensopbouw Rekening).

6.3 De Rekeninghouder geeft hiermee opdracht en volmacht aan Hof Hoorneman, die deze aanvaardt, om voor rekening en risico van Rekeninghouder uitsluitend na uitdrukkelijke opdracht van de Rekeninghouder transacties in Deelnemingsrechten te verrichten en zorg te dragen voor de bewaring van de Deelnemingsrechten

door de Bewaarinstelling. Ten aanzien van een Rekeninghouder van een Vermogensopbouw Rekening geldt hetgeen is bepaald in de Beheerovereenkomst.

6.4 Hof Hoorneman geeft op grond van dit Reglement geen beleggingsadvies. De beslissing om een bepaalde transactie in Deelnemingsrechten al dan niet aan te gaan en de beslissing omtrent de modaliteiten van een dergelijke transactie, liggen uitsluitend bij de Rekeninghouder. Hof Hoorneman gaat ten aanzien van de Deelnemingsrechten niet na of een Opdracht van de Rekeninghouder voor de Rekeninghouder geschikt of passend is. Dit artikellid geldt niet ten aanzien van de Rekeninghouders die deelnemen via een Vermogensopbouw Rekening; voor hen geldt hetgeen is afgesproken in het kader van de Beheerovereenkomst.

7 VORDERINGEN LUIDENDE IN DEELNEMINGSRECHTEN; INBEWAARNEMING DOOR DE BEWAARINSTELLING

7.1 Ter bescherming van de rechten van de Rekeninghouder bij een faillissement van Hof Hoorneman zal de Bewaarinstelling de Deelnemingsrechten op eigen naam, doch voor rekening en risico van de Rekeninghouder in bewaring nemen. De Bewaarinstelling zal erop toezien dat een zodanig aantal Deelnemingsrechten van ieder Fonds door haar in bewaring is genomen als overeenkomt met het totaal van alle op de Rekeningen geadmistreerde vorderingen met betrekking tot het betreffende Fonds. De Bewaarinstelling is niet verplicht de in bewaring genomen Deelnemingsrechten per Rekeninghouder te individualiseren.

7.2 De Bewaarinstelling kan bij het houden en bewaren van Deelnemingsrechten gebruikmaken van Omnibusrekeningen bij banken en/of bewaarbedrijven zowel in Nederland als in het buitenland. Dit heeft als risico dat de Deelnemingsrechten die voor de Bewaarinstelling worden gehouden op deze Omnibusrekeningen kunnen worden vermengd met Deelnemingsrechten die op deze Omnibusrekeningen worden geadmistreerd voor anderen dan de Bewaarinstelling, waardoor de rechten van de Bewaarinstelling ten aanzien van deze Deelnemingsrechten verloren kunnen gaan. Ter beperking van dit risico zal de Bewaarinstelling slechts Deelnemingsrechten bewaren bij zorgvuldig door haar geselecteerde banken en/of bewaarbedrijven.

7.3 De Bewaarinstelling heeft de uitvoering van haar feitelijke taken en verplichtingen uit hoofde van het in bewaring geven van Deelnemingsrechten waaronder het overeenkomstig het bepaalde in de Overeenkomst innen van rente en dividenden, aanmelden en deponeren voor vergaderingen, behandelen van Opdrachten, het (doen) geven van instructies aan derden met betrekking tot deze werkzaamheden en alle verdere handelingen benodigd voor het voornoemde bewaring van Deelnemingsrechten, opgedragen aan Hof Hoorneman.

8 OPDRACHTEN

8.1 De Rekeninghouder zal Opdrachten uitsluitend aan Hof Hoorneman verstrekken, die daarmee mede zullen worden geacht te zijn verstrekt aan de Bewaarinstelling. Hof Hoorneman zal voor uitvoering van de Opdrachten zorgdragen, zulks evenwel met inachtneming van het bepaalde in de Overeenkomst. Voor zover mogelijk zal de Bewaarinstelling Hof Hoorneman steeds in staat stellen voornoemde Opdrachten uit te voeren.

8.2 Opdrachten en verzoeken kunnen schriftelijk, telefonisch dan wel elektronisch worden doorgegeven. Opdrachten dienen uitsluitend op de door Hof Hoorneman aangegeven wijze door de Rekeninghouder aan Hof Hoorneman te worden gegeven. Voorzover Opdrachten via de Website worden gegeven geldt de ontvangst van de Opdracht door Hof Hoorneman als het moment van verstrekking. Hof Hoorneman voert een Opdracht met betrekking tot Deelnemingsrechten uit in naam van de Bewaarinstelling. Voor zover Opdrachten telefonisch worden verstrekt is Hof Hoorneman bevoegd om daarvan bandopnames te maken. Een en ander in overeenstemming met het privacybeleid van Hof Hoorneman zoals op de Website is gepubliceerd.

8.3 Opdrachten dienen ten minste duidelijk te vermelden de naam van de Rekeninghouder en het nummer van zijn Rekening, het bedrag of het aantal Deelnemingsrechten en het Fonds waarop de Opdracht betrekking heeft. Hof Hoorneman kan te allen tijde nadere eisen stellen met betrekking tot de aan haar te verstrekken gegevens en de wijze van verstrekken.

8.4 Een naar het oordeel van Hof Hoorneman onduidelijke Opdracht zal Hof Hoorneman retourneren. Hof Hoorneman

zal de Opdracht eerst uitvoeren na ontvangst van een duidelijke Opdracht. Hof Hoorneman noch de Bewaarinstelling zijn aansprakelijk indien een Opdracht hierdoor niet of met vertraging wordt uitgevoerd.

8.5 Hof Hoorneman behoudt zich het recht voor Opdrachten niet uit te voeren, zolang zij de Opdracht niet heeft kunnen verifiëren bij de Rekeninghouder. Hof Hoorneman is niet aansprakelijk, indien ten gevolge van een dergelijk onderzoek de Opdracht niet of met vertraging wordt uitgevoerd, mits op goede gronden tot een dergelijk onderzoek is overgegaan.

8.6 Op de uitvoering van Opdrachten is het orderuitvoeringsbeleid van Hof Hoorneman van toepassing, waarvan de tekst is opgenomen op de Website en in het Fondsen en tarievenoverzicht. Het orderuitvoeringsbeleid van Hof Hoorneman voorziet in de mogelijkheid voor Rekeninghouders om specifieke instructies te geven die afwijken van het orderuitvoeringsbeleid van Hof Hoorneman.

8.7 Dit artikel geldt niet ten aanzien van de Rekeninghouders die deelnemen via een Vermogensopbouw Rekening; voor hen geldt hetgeen is afgesproken in de Beheerovereenkomst.

9 GEBRUIK VEILIGHEIDSCODES EN FORMULIEREN

9.1 De Rekeninghouder zal bij het gebruik van alle door Hof Hoorneman aan hem ter beschikking gestelde (Opdracht) formulieren en Veiligheidscodes alle veiligheidsvoorschriften zoals opgenomen in de door Hof Hoorneman aan Rekeninghouder (al dan niet via de Website) verstrekte en/of te verstrekken informatie opvolgen.

9.2 Hof Hoorneman zal aan de Rekeninghouder een Veiligheidscode ter beschikking stellen. De Veiligheidscode is strikt persoonlijk. De Rekeninghouder is verplicht ten aanzien van de Veiligheidscode strikte geheimhouding te betrachten en voorts ten aanzien van het verstrekken van Opdrachten via de Website en het verdere gebruik van de Veiligheidscode en de Website de vereiste zorgvuldigheid in acht te nemen (waaronder een up-to-date besturingssysteem, browser en virusscanner op de pc en uitloggen van de Website voordat de Website verlaten wordt).

9.3 Hof Hoorneman zal een Opdracht die door haar ontvangen wordt via de Website slechts aanvaarden indien deze Opdracht in combinatie met de Veiligheidscode wordt gegeven. Indien een Opdracht aldus gegeven wordt, zal deze Opdracht geacht worden verstrekt te zijn door de bij de Veiligheidscode behorende Rekeninghouder en zal de Opdracht de Rekeninghouder binden en zullen aan de Opdracht dezelfde rechtsgevolgen verbonden zijn als aan een op andere wijze door de Rekeninghouder aan Hof Hoorneman geldig verstrekte Opdracht. Hof Hoorneman zal bevoegd zijn de aldus gegeven Opdracht uit te voeren zonder terzake enig nader onderzoek te verrichten.

9.4 In geval van verlies, diefstal, misbruik of het op andere wijze in onbevoegde handen geraken van de Veiligheidscode of Opdrachtformulieren dient de Rekeninghouder, na ontdekking, onverwijld Hof Hoorneman telefonisch, per fax of per e-mail te verzoeken de Rekening te blokkeren. Hof Hoorneman zal na kennisgeving van een dergelijk verzoek de Rekening terstond (doen) blokkeren en indien noodzakelijk verdere maatregelen nemen ter voorkoming van misbruik. De Rekeninghouder is verplicht een telefonische melding zo spoedig mogelijk schriftelijk aan Hof Hoorneman te bevestigen. De Rekeninghouder is aansprakelijk voor de gevolgen van het misbruik of onbevoegd gebruik van de Veiligheidscode of de Opdrachtformulieren in de periode tot aan het moment van eerste melding als hiervoor aangegeven.

9.5 Dit artikel geldt, voor zover het het doorgeven van een Opdracht betreft, niet ten aanzien van de Rekeninghouders die deelnemen via een Vermogensopbouw Rekening; voor hen geldt hetgeen is afgesproken in de Beheerovereenkomst.

10 WEBSITE

10.1 Hof Hoorneman heeft het recht de beschikbaarheid van de Website (tijdelijk) te onderbreken voor onderhoud, zonder dat zij gehouden is de Rekeninghouder daarvan vooraf in kennis te stellen.

10.2 Hof Hoorneman heeft het recht om (delen van) de Website aan te passen, te wijzigen of te discontinueren, door de Rekeninghouder vooraf van haar voornemen schriftelijk, via e-mail of via de Website in kennis te stellen.

10.3 Extracten van de gegevens in de (computer) systemen van Hof Hoorneman vormen uitsluitend bewijs van het gebruik van de Website, inclusief via de Website verstrekte Opdrachten. Uitsluitend in geval van evidente fouten in de extracten van gegevens in de (computer) systemen van Hof Hoorneman, is tegenbewijs toegestaan.

11 KOOP VAN DEELNEMINGSRECHTEN

11.1 Bij een Opdracht tot koop luidende in Deelnemingsrechten wordt het voor aankoop benodigde bedrag bepaald door het aantal te kopen Deelnemingsrechten te vermenigvuldigen met de Transactieprijs en dit bedrag te verhogen met de kosten zoals vermeld in het Fondsen en tarievenoverzicht. Bij een Opdracht tot koop van Deelnemingsrechten luidende in euro's wordt het aantal te kopen Deelnemingsrechten bepaald door het bedrag, na aftrek van de kosten, te delen door de Transactieprijs.

11.2 De Rekeninghouder zal te allen tijde zorgdragen voor voldoende saldo op zijn Rekening teneinde Hof Hoorneman in de gelegenheid te stellen Opdrachten tot koop van Deelnemingsrechten uit te voeren en de kosten te voldoen. Bij onvoldoende saldo zal de Opdracht tot koop van Deelnemingsrechten niet worden uitgevoerd. Ingeval de Rekeninghouder gelijktijdig meerdere Opdrachten tot koop van Deelnemingsrechten geeft, die als gevolg van onvoldoende saldo deels kunnen worden uitgevoerd, zullen deze Opdrachten worden uitgevoerd in de volgorde waarin deze door Hof Hoorneman zijn vastgelegd.

11.3 Zodra de ten behoeve van de Rekeninghouder gekochte Deelnemingsrechten door de Bewaarinstelling in bewaring zijn genomen en op de Rekening van Rekeninghouder zijn geadministreerd verkrijgt Rekeninghouder een vordering luidende in die Deelnemingsrechten op de Bewaarinstelling.

11.4 De creditering van de Rekening bij Bewaarinstelling met de gekochte Deelnemingsrechten geschiedt uitsluitend tegen gelijktijdige debitering van de liquide middelen vordering op de Rekening van het ingevolge het rekeningoverzicht verschuldigde bedrag.

12 VERKOOP VAN DEELNEMINGSRECHTEN

12.1 Bij een Opdracht tot verkoop luidende in Deelnemingsrechten wordt het uit verkoop vrijkomende bedrag bepaald door het aantal Deelnemingsrechten te vermenigvuldigen met de Transactieprijs en dit bedrag te verminderen met de kosten. Bij een Opdracht tot verkoop van Deelnemingsrechten luidende in euro's wordt het aantal te verkopen Deelnemingsrechten bepaald door het bedrag, vermeerderd met de kosten, te delen door de Transactieprijs.

12.2 De Rekeninghouder zal te allen tijde zorgdragen voor voldoende Deelnemingsrechten op zijn Rekening teneinde Hof Hoorneman in de gelegenheid te stellen de Opdracht tot verkoop van Deelnemingsrechten uit te voeren. Een Opdracht tot verkoop van Deelnemingsrechten luidende in euro's zal worden uitgevoerd indien het aantal Deelnemingsrechten daartoe toereikend is.

12.3 Na ontvangst van de opbrengst van de door Hof Hoorneman voor rekening van de Rekeninghouder verkochte Deelnemingsrechten zal Hof Hoorneman het bedrag ten behoeve van de Rekeninghouder aanhouden op de Rekening. Door bijschrijving van de opbrengst op de Rekening gaat de vordering van Rekeninghouder op de Bewaarinstelling luidende in de betreffende Deelnemingsrechten teniet en ontstaat een vordering luidende in euro's op Hof Hoorneman.

12.4 De debitering van de Rekening van de verkochte Deelnemingsrechten geschiedt uitsluitend tegen gelijktijdige creditering van de Rekening met het ingevolge het rekeningoverzicht te ontvangen bedrag.

13 AANKOPEN EN VERKOPEN VERMOGENSOPBOUW REKENING

Ten aanzien van aan- en verkopen voor houders van een Vermogensopbouw Rekening geldt hetgeen in de Beheerovereenkomst is overeengekomen door Hof Hoorneman. Artikel 11 lid 3 en 4 en artikel 12 lid 3 en 4 zijn van overeenkomstige toepassing op de aanspraken van houders van een Vermogensopbouw Rekening jegens de Bewaarinstelling.

14 FONDSSEN EN TARIEVENOVERZICHT

14.1 Hof Hoorneman is bevoegd om terzake van haar dienstverlening uit hoofde van de Overeenkomst rente en vergoedingen aan de Rekeninghouder in rekening te brengen en is onherroepelijk gevolmachtigd door de Rekeninghouder deze van diens Rekening af te boeken.

14.2 Ten aanzien van iedere soort Opdracht kan Hof Hoorneman een (minimum)bedrag per Opdracht en/of (minimum)kosten per Opdracht vaststellen, indien van toepassing nader te specificeren naar de soort Deelnemingsrechten. Hof Hoorneman kan in aanvulling of afwijking van de Overeenkomst nadere voorwaarden stellen met betrekking tot het (tijdstip van) opgeven en de uitvoering van Opdrachten en wijze en het tijdstip waarop de Transactieprijs wordt bepaald respectievelijk vastgesteld.

14.3 De uit hoofde van de Overeenkomst – met inbegrip van dit artikel – actueel geldende voorwaarden en kosten zijn opgenomen in het Fondsen en tarievenoverzicht dat verkrijgbaar is bij Hof Hoorneman en is opgenomen op de Website.

15 BETALINGEN; UITKERINGEN; AUTOMATISCHE HERBELEGGING

15.1 Alle door een Fonds in contanten of in Deelnemingsrechten uit te keren (stock)dividenden of andere aan de Deelnemingsrechten verbonden uitkeringen worden op de Rekening bijgeboekt; daarbij worden contante dividenden, tenzij anders is overeengekomen en onder aftrek van de verschuldigde dividendbelasting, omgerekend in Deelnemingsrechten tegen de Transactieprijs. Bij de Vermogensopbouw Rekening kan niet worden afgeweken en worden de contante dividenden automatisch, onder aftrek van de verschuldigde dividendbelasting, omgerekend in Deelnemingsrechten tegen de Transactieprijs. De bijboeking op de Rekening geschiedt vrij van kosten.

15.2 Hof Hoorneman kan evenwel besluiten af te wijken van artikel 15.1 op zodanige wijze als zij bij haar besluit bekend zal maken.

16 VERSLAGGEVING, INFORMATIEVERSTREKKING EN KENNISGEVINGEN

16.1 Na elke mutatie op de Rekening ontvangt de Rekeninghouder een bevestiging van de verrichte transactie of andere mutatie.

16.2 Een Rekeninghouder ontvangt ten minste jaarlijks van Hof Hoorneman de bij en/of krachtens de Wft voorgeschreven rekeningoverzichten en overige wettelijk voorgeschreven informatie en rapportages. De Rekeninghouder waarvoor via de Rekening Deelnemingsrechten worden gehouden ontvangt ieder kwartaal een portefeuilleoverzicht. De Rekeninghouder is gehouden de in dit lid bedoelde gegevens terstond na ontvangst te controleren en zal bij onduidelijkheden onverwijld contact opnemen met Hof Hoorneman.

16.3 Indien de Rekeninghouder de inhoud van Rekeningafschriften of andere opgaven van Hof Hoorneman aan de Rekeninghouder niet betwist binnen dertig dagen nadat die stukken redelijkerwijs geacht kunnen worden de Rekeninghouder te hebben bereikt, geldt de inhoud van die stukken als door de Rekeninghouder te zijn goedgekeurd.

16.4 Hof Hoorneman communiceert met de Rekeninghouders in het Nederlands. Informatie omtrent de door Hof Hoorneman aan de Rekeninghouder verleende beleggingsdiensten die Hof Hoorneman bij en/of krachtens de Wft verplicht aan de Rekeninghouder dient te verstrekken, zal Hof Hoorneman schriftelijk verstrekken. Voorzover de Rekeninghouder hiertoe toestemming heeft verleend zal Hof Hoorneman de Rekeninghouder informeren via e-mail of door middel van de Website. Informatie inzake de Fondsen, de Deelnemingsrechten en de door Hof Hoorneman voor Rekeninghouder aangehouden liquide middelen wordt via de Website bekendgemaakt.

16.5 De financiële bijsluiter of essentiële beleggersinformatie van de Fondsen wordt op verzoek van de Rekeninghouder kosteloos aan de Rekeninghouder verstrekt.

16.6 Hof Hoorneman zal aan houders van een Vermogensopbouw Rekening de in dit artikel bedoelde infor-

matie verstrekken voor zover dit op grond van wet- en regelgeving of de Cliëntovereenkomst nodig dan wel noodzakelijk is.

17 UITLEVERING DEELNEMINGSRECHTEN

Behalve indien zich naar het oordeel van Hof Hoorneman bijzondere omstandigheden voordoen, is uitlevering van een tegoed in Deelnemingsrechten, al dan niet aan een andere bewaarinstelling, niet mogelijk. In geval van uitlevering geldt dat een fractie van een giraal leverbaar Deelnemingsrecht, tegen de Transactieprijs, wordt herleid tot euro's en in liquide middelen op de Rekening wordt bijgeschreven. Hof Hoorneman kan aan het uitvoeren van een opdracht tot uitlevering van Deelnemingsrechten aanvullende voorwaarden stellen waaronder de voorwaarde dat de Rekeninghouder aan Hof Hoorneman kosten is verschuldigd.

18 NIET-OVERDRAAGBAARHEID, VERREKENING EN VERPANDING

18.1 De Rekeninghouder kan de vorderingen als genoemd in artikel 2 en alle overige vorderingen jegens de Bewaarinstelling en/of Hof Hoorneman uit hoofde van de Overeenkomst niet vervreemden of bezwaren met een beperkt recht anders dan na uitdrukkelijke toestemming van de Bewaarinstelling en/of Hof Hoorneman, welke toestemming Hof Hoorneman mede namens de Bewaarinstelling mag verlenen.

18.2 Hof Hoorneman is te allen tijde bevoegd tot verrekening van haar vorderingen luidende in liquide middelen op de Rekeninghouder die ontstaan uit of voortvloeien uit kredieten of anderszins met hetgeen zij aan de Rekeninghouder op grond van de Overeenkomst verschuldigd mocht zijn.

18.3 Tot meerdere zekerheid voor de voldoening van al hetgeen de Rekeninghouder aan Hof Hoorneman nu of te eniger tijd mocht blijken verschuldigd te zijn, uit welken hoofde dan ook, geeft de Rekeninghouder hierbij, voor zover nodig en mogelijk bij voorbaat, aan Hof Hoorneman in pand, welke inpandgeving Hof Hoorneman hierbij, voor zover nodig en mogelijk bij voorbaat, aanneemt, alle huidige en toekomstige rechten en vorderingen van de Rekeninghouder jegens de Bewaarinstelling en Hof Hoorneman met betrekking tot de ten behoeve van de

Rekeninghouder door de Bewaarinstelling gehouden Deelnemingsrechten respectievelijk de liquide middelen vorderingen van Rekeninghouder op Hof Hoorneman.

18.4 Aan de Bewaarinstelling wordt hierbij, wat betreft de jegens de Bewaarinstelling uit te oefenen rechten, mededeling van deze verpanding gedaan, welke mededeling de Bewaarinstelling verklaart te hebben ontvangen.

18.5 Voor zover het pandrecht op de vorderingen zoals gemeld in artikel 18.3, niet reeds krachtens het bovenstaande tot stand gekomen is, komt het tot stand telkens op het moment waarop de vorderingen ontstaan of anderszins door de Rekeninghouder worden verkregen, waaronder begrepen, maar niet daartoe beperkt, telkens op het moment waarop enige mutatie heeft plaatsgevonden in de vordering luidende in Deelnemingsrechten jegens de Bewaarinstelling of de liquide middelen vordering jegens Hof Hoorneman zoals deze op de Rekening wordt geadministreerd. Het pandrecht komt, voor zover het niet krachtens bovenstaande tot stand is gekomen, tot stand telkens op het moment waarop de Rekeninghouder een Opdracht verstrekt aan Hof Hoorneman.

18.6 De Rekeninghouder geeft hierbij, voor zover nodig, aan Hof Hoorneman onherroepelijk volmacht om namens de Rekeninghouder dagelijks dan wel op zodanige tijdstippen als Hof Hoorneman wenselijk acht, de hiervoor bedoelde verpanding tot stand te brengen (voor zover deze dan niet reeds tot stand gekomen zijn) en voor zoveel nodig van zodanige verpanding mededeling te doen. Hof Hoorneman is bevoegd om namens de Bewaarinstelling mededeling van een dergelijke verpanding in ontvangst te nemen. Daarnaast verbindt de Rekeninghouder zich ertoe steeds op eerste verzoek van Hof Hoorneman bij afzonderlijke verpandingsakte de hiervoor bedoelde verpanding tot stand te brengen.

18.7 De Rekeninghouder verleent hierbij, voor zover nodig, aan Hof Hoorneman het recht om de aan haar verpande vorderingen mede namens de Rekeninghouder uit te oefenen, te incasseren en daarvoor kwijting te verlenen en om ook overigens de vorderingen te beheren, de uitoefening van de daaraan verbonden bevoegdheden

daaronder begrepen, met dien verstande dat het uitoefenen van stemrecht niet tot de bevoegdheid van Hof Hoorneman zal behoren.

18.8 Indien Hof Hoorneman tot uitwinning wil overgaan is zij niet verplicht daarvan vooraf mededeling te doen aan de Rekeninghouder of aan hen die op het verpande een beperkt recht hebben of daarop beslag hebben gelegd. Nadat Hof Hoorneman van haar uitwinningsbevoegdheid gebruik heeft gemaakt zal zij de Rekeninghouder daarvan binnen een redelijke termijn schriftelijk in kennis stellen. Hof Hoorneman is niet verplicht hen die een beperkt recht op het verpande hebben of daarop beslag hebben gelegd kennis te geven van het feit dat zij van haar uitwinningbevoegdheid gebruik heeft gemaakt. De Rekeninghouder heeft niet het recht de voorzieningenrechter te verzoeken te bepalen dat het op grond van dit artikel verpande op een van art. 3:250 van het Burgerlijk Wetboek respectievelijk artikel 22 Wet giraal Deelnemingsrechtenverkeer afwijkende wijze zal worden verkocht.

19 BELANGENTEGENSTELLINGEN

Hof Hoorneman beschikt over een beleid inzake het voorkomen van en omgaan met belangentegenstellingen, dat erop gericht is de belangen van de Rekeninghouder voorop te stellen. Nadere bijzonderheden over dit beleid zijn vermeld op de Website. Naar het beste weten van Hof Hoorneman zijn er geen bestaande of potentiële belangentegenstellingen tussen Hof Hoorneman en de Rekeninghouder en/of tussen Rekeninghouder en andere cliënten van Hof Hoorneman onderling, anders dan dat Hof Hoorneman de beheerder is van sommige van de Fondsen, en van sommige van de Fondsen retourprovisies, bestandsvergoedingen en/of andere commissies kan ontvangen. Indien een andere (potentiële) belangentegenstelling zich zal voordoen, zal Hof Hoorneman de Rekeninghouder hiervan onverwijld in kennis stellen. Houders van een Vermogensopbouw Rekening worden er uitdrukkelijk op gewezen dat via de cliëntovereenkomst Vermogensopbouw Rekening, via Hof Hoorneman kan worden deelgenomen in de door een groepsmaatschappij van Hof Hoorneman beheerde Fondsen (al dan niet via een Rekening bij de Bewaarinstelling).

20 STEMRECHT

20.1 De Rekeninghouder die een vergadering van een Fonds wenst bij te wonen en aldaar stemrecht wenst uit te oefenen met betrekking tot de aan zijn vordering jegens de Bewaarinstelling ten grondslag liggende Deelnemingsrechten, zal daartoe door de Bewaarinstelling in staat worden gesteld. De Rekeninghouder dient hiertoe schriftelijk op de voorgeschreven wijze een verzoek aan Hof Hoorneman te richten. Dit verzoek dient Hof Hoorneman bereikt te hebben uiterlijk acht werkdagen voor het verlopen van de termijn die daarvoor in de oproeping tot de betreffende vergadering is gesteld, tezamen met een opgave van het aantal Deelnemingsrechten waarvoor de Rekeninghouder stemrecht wenst uit te oefenen.

20.2 In de periode die aanvangt op de dag van ontvangst van het in artikel 20.1 bedoelde verzoek en eindigt op de dag na de betreffende vergadering respectievelijk registratiedatum, kunnen geen Odrachten worden uitgevoerd met betrekking tot de verkoop van de Deelnemingsrechten waarvoor de Rekeninghouder stemrecht wenst uit te oefenen.

20.3 In dit artikel wordt onder vergadering verstaan een vergadering van aandeelhouders, een vergadering van certificaathouders, een vergadering van participanten dan wel enige andere vergadering van een Fonds, die door participanten, aandeelhouders c.q. certificaathouders kan worden bijgewoond en waarin kan worden gestemd.

21 VERWERKING PERSOONSGEGEVENS

21.1 Hof Hoorneman is verantwoordelijk voor de verzameling en verwerking van persoonsgegevens van de Rekeninghouder. Hof Hoorneman zal persoonsgegevens van de Rekeninghouder zorgvuldig behandelen en in overeenstemming met de Algemene Verordening Gegevensgebruik (AVG) en de Code. Hof Hoorneman verwerkt persoonsgegevens voor onderstaande doeleinden. Persoonsgegevens zullen altijd zorgvuldig worden verwerkt, zodanig dat de privacy van de Rekeninghouder wordt beschermd en gewaarborgd. Hof Hoorneman heeft daartoe onder andere adequate maatregelen getroffen ter beveiliging van persoonsgegevens.

21.2 De verwerking van de persoonsgegevens vindt plaats voor de navolgende doeleinden:

- I)** het beoordelen en accepteren van (potentiële) cliënten, het aangaan en uitvoeren van overeenkomsten met een betrokkene en het afwickelen van het betalingsverkeer;
- II)** analyses ten behoeve van statistische en wetenschappelijke doeleinden;
- III)** (wanneer daarvoor toestemming verkregen is) het uitvoeren van (gerichte) marketingactiviteiten teneinde een relatie tot stand te brengen en/ of in stand te houden dan wel uit te breiden;
- IV)** ter verstrekking aan bevoegde autoriteiten in het kader van de veiligheid en integriteit van de financiële sector, daaronder begrepen het bestrijden, voorkomen en opsporen van (pogingen tot) (strafbare) gedragingen gericht tegen de financiële sector, Hof Hoorneman zelf, haar cliënten en medewerkers, alsmede het gebruik van en de deelname aan waarschuwingssystemen en;
- V)** ter verstrekking aan bevoegde autoriteiten teneinde te voldoen aan wettelijke verplichtingen.

21.3 Niettegenstaande artikel 21.2 zijn Hof Hoorneman en de Bewaarinstelling gerechtigd om ter verstrekking aan bevoegde autoriteiten de persoonsgegevens van een Rekeninghouder aan een Fonds te verstrekken alsmede het aantal Deelnemingsrechten waartoe die Rekeninghouder in het betreffende Fonds gerechtigd is indien dit in het belang van het Fonds en de beleggers in dat Fonds is.

21.4 De Code is opvraagbaar bij Hof Hoorneman en opgenomen op de Website. De Rekeninghouder kan Hof Hoorneman tegen betaling van de daarvoor verschuldigde administratiekosten bovendien verzoeken om een overzicht van de door Hof Hoorneman met betrekking tot de Rekeninghouder vastgelegde persoonsgegevens. Indien het overzicht onjuistheden bevat kan de Rekeninghouder een verzoek indienen om de gegevens te corrigeren, aan te vullen, te verwijderen of af te schermen.

22 DEPOSITOGARANTIE EN BELEGGERS-COMPENSATIESTELSEL

Op de vorderingen luidende in liquide middelen die Rekeninghouders hebben op Hof Hoorneman is het Depositogarantiestelsel van toepassing. Op de Deelnemingsrechten die de Bewaarinstelling houdt

voor rekening en risico van de Rekeninghouder is het beleggerscompensatiestelsel van toepassing. Op grond van deze regelingen hebben Rekeninghouders, indien Hof Hoorneman onverhoopt niet voldoet aan haar verplichtingen inzake de Deelnemingsrechten en/of liquide middelen waar Rekeninghouders recht op hebben, onder bepaalde voorwaarden en tot een bepaald maximum bedrag, recht op een uitkering door het uitvoerende orgaan terzake van door Rekeninghouders bij Hof Hoorneman of de Bewaarinstelling aangehouden liquide middelen respectievelijk Deelnemingsrechten. Meer informatie over deze regeling is opvraagbaar bij Hof Hoorneman. Deze regelingen zijn uitdrukkelijk niet bedoeld voor vergoeding van geleden verliezen voortvloeiend uit beleggingen.

23 AANSPRAKELIJKHEID

23.1 Hof Hoorneman is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering, koersdaling, vermindering van opbrengsten of andere oorzaak. Hof Hoorneman is slechts aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering, koersdaling, vermindering van opbrengsten of andere oorzaak indien en voorzover komt vast te staan dat zodanige schade een rechtstreeks gevolg is van een toerekenbare tekortkoming van Hof Hoorneman bij de uitvoering van de Overeenkomst.

23.2 Voor tekortkomingen van derden van wier diensten Hof Hoorneman in het kader van de Overeenkomst gebruik maakt of heeft gemaakt, is Hof Hoorneman niet aansprakelijk, indien zij zorgvuldig is geweest in haar keuze van deze derden. Hof Hoorneman is zodoende niet aansprakelijk voor tekortkomingen van correspondenten, gereguleerde markten en andere handelsplatformen en (inter)nationale bewaarinstellingen.

23.3 Voor zover dit niet reeds voortvloeit uit de wet of het elders in de Overeenkomst bepaalde is een tekortkoming in elk geval niet aan Hof Hoorneman toerekenbaar indien zij het gevolg is van: marktontwikkelingen, internationale conflicten, gewelddadige of gewapende acties, maatregelen van enige binnenlandse, buitenlandse of internationale overheid, maatregelen van een toezichthoudende instantie, boycotacties, arbeidsongeregeldheden bij derden of onder eigen personeel, uitoefening van een recht zoals genoemd in

artikel 10, (tijdelijke) onbeschikbaarheid als gevolg van storingen of anderszins van de elektriciteitsvoorziening, communicatieverbindingen of apparatuur of programmatuur (waaronder de Website) van Hof Hoorneman of van derden, misbruik, onbevoegd gebruik of verlies van de Veiligheidscode als bedoeld in artikel 9.4, onjuistheden of onvolledigheden in van derden afkomstige informatie, met inbegrip van publicaties in beurscouranten en mededelingen van een Fonds, waarvan Hof Hoorneman zich bij de uitvoering van de Overeenkomst kan bedienen. Indien zich een omstandigheid als bedoeld in de vorige alinea voordoet, zal Hof Hoorneman – teneinde daaruit voor de Rekeninghouder voortvloeiende nadelige gevolgen te beperken – die maatregelen treffen die in redelijkheid van haar gevegd kunnen worden en de Rekeninghouder in ieder geval zoveel mogelijk behulpzaam zijn bij zijn pogingen de door hem geleden schade ongedaan te maken.

23.4 Indien de Rekeninghouder van oordeel is dat Hof Hoorneman toerekenbaar tekort is geschoten in de nakoming van haar verplichtingen voortvloeiende uit de Overeenkomst, is Rekeninghouder gehouden om bij de eerste gelegenheid maatregelen te treffen ter beperking van de (mogelijke) schade.

23.5 Hof Hoorneman garandeert de nakoming van de verplichtingen van de Bewaarinstelling onder de voorwaarden van de Garantie, die opvraagbaar is bij Hof Hoorneman.

23.6 Voor de aansprakelijkheid van de Bewaarinstelling geldt, voorzover niet in strijd met enige wettelijke bepaling, mutatis mutandis hetgeen daaromtrent is bepaald in dit artikel ten aanzien van de aansprakelijkheid van Hof Hoorneman.

23.7 In aanvulling op dit artikel geldt ten aanzien van de aansprakelijkheid van Hof Hoorneman jegens de houders van een Vermogensopbouw Rekening hetgeen is afgesproken in het kader van de Beheerovereenkomst.

24 WIJZIGING VAN DE OVEREENKOMST

24.1 Hof Hoorneman en de Bewaarinstelling zijn te allen tijde bevoegd dit Reglement en de Overeenkomst geheel of gedeeltelijk te wijzigen. Hof Hoorneman zal

de Rekeninghouder in kennis stellen van de wijzigingen. Wijzigingen zijn bindend voor de Rekeninghouder zodra hij schriftelijk in kennis is gesteld van de voorgenomen wijziging of een bericht van de wijziging is geplaatst op de Website.

24.2 Wijzigingen kunnen met onmiddellijke ingang worden ingevoerd, met dien verstande dat wijzigingen ten nadele van de Rekeninghouder pas zullen ingaan dertig dagen nadat de Rekeninghouder van deze wijzigingen in kennis is gesteld op de wijze zoals genoemd in artikel 24.1.

24.3 Voor zover bij of krachtens de Wft, nadere eisen gesteld worden aan de Overeenkomst die tot aanpassing leidt, zal een dergelijke wijziging niettegenstaande artikel 24.2 automatisch deel uitmaken van de Overeenkomst, zonder dat daarvoor de instemming van de Rekeninghouder, de Bewaarinstelling of Hof Hoorneman is vereist.

25 BEËINDIGING OVEREENKOMST

De Overeenkomst kan zowel door de Rekeninghouder als door Hof Hoorneman worden opgezegd. Indien Hof Hoorneman de Overeenkomst opzegt, zal zij de Rekeninghouder desgevraagd de reden van die opzegging meedelen. Opzegging door de Rekeninghouder kan uitsluitend schriftelijk geschieden. Na opzegging zal de Overeenkomst zo spoedig mogelijk worden afgewikkeld met inachtneming van de daarvoor geldende bepalingen en termijnen.

26 ALGEMENE BANKVOORWAARDEN EN KLACHTENREGLEMENT

26.1 Door het aangaan van de Overeenkomst verklaart de Rekeninghouder de statuten, reglementen en andere voorschriften van binnen en buitenlandse gereguleerde markten en/of clearinginstellingen en/of centrale instituten voor effectenbewaring zoals deze van tijd tot tijd luiden en alle daaruit voortvloeiende verplichtingen en maatregelen te zullen nakomen.

26.2 De Algemene Bankvoorwaarden, waarvan de tekst door de Nederlandse Vereniging van Banken is gedeponeerd ter griffie van de Arrondissementsrechtbanken te Amsterdam, zijn van toepassing op de Overeenkomst met dien verstande dat in geval van tegenstrijdigheid de voorwaarden van de Overeenkomst prevaleren.

26.3 Op de Overeenkomst is het klachtenreglement van Hof Hoorneman van toepassing, waarvan de tekst op de Website is geplaatst en opvraagbaar is bij Hof Hoorneman. Beslissingen of toezeggingen van Hof Hoorneman over klachten zijn alleen bindend, indien en zodra deze schriftelijk en bevoegd ondertekend aan de Rekeninghouder zijn bevestigd. Indien een klacht leidt tot een vergoeding (in liquide middelen, Deelnemingsrechten of anderszins), is dit tegen finale kwijting en kunnen derden hieraan geen rechten ontleen. Hof Hoorneman is aangesloten bij de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening.

27 VERGUNNING

Hof Hoorneman beschikt over een vergunning op grond van de Wft voor het uitoefenen van bedrijf van kredietinstelling (bank) en het verlenen van beleggingsdiensten en staat onder toezicht van en is opgenomen in het register van Stichting Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank N.V. waarvan de contactadressen zijn opgenomen in het Fondsen en tarievenoverzicht en op de Website.

28 TOEPASSELIJK RECHT

28.1 Op de Overeenkomst is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

28.2 Geschillen tussen de Rekeninghouder en Hof Hoorneman worden aanhangig gemaakt bij de bevoegde Nederlandse rechter in 's-Gravenhage, tenzij wetgeving of internationale verdragen dwingend anders voorschrijven. Indien Hof Hoorneman als eisende partij optreedt, is Hof Hoorneman tevens bevoegd om een geschil aanhangig te maken bij de voor de Rekeninghouder in aanmerking komende buitenlandse rechter. Indien de Rekeninghouder als eisende partij optreedt, is de Rekeninghouder tevens bevoegd om binnen de grenzen van de desbetreffende reglementen geschillen aanhangig te maken bij die geschillen of klachtencommissies aan wier bevoegdheid Hof Hoorneman zich heeft onderworpen.

Gouda, 1 juli 2017

HET BELANG VAN EEN PASSEND RISICOPROFIEL

Hier vindt u meer informatie over het risicoprofiel bij Hof Hoorneman Bankiers. Er wordt uitgelegd wat een risicoprofiel inhoudt en hoe deze tot stand komt. Daarnaast wordt er een toelichting gegeven per risicoprofiel, zodat u kunt bepalen of het overeengekomen risicoprofiel aansluit bij uw verwachting en wensen.

RISICOPROFIEL

Het risicoprofiel is een onderdeel van de afspraken die u met Hof Hoorneman Bankiers maakt. Het geeft de procentuele verhouding in uw beleggingsportefeuille weer tussen financiële instrumenten met een hoger en een lager risico. Met risico wordt hier bedoeld de kans op tussentijdse waardeschommelingen (volatiliteit). In het algemeen geldt dat financiële instrumenten met een hoger risico grotere tussentijdse waardeschommelingen laten zien dan financiële instrumenten met een lager risico. Anders gezegd is de kans op aanzienlijke koerswinst of koersverlies bij een portefeuille met een offensief profiel groter dan bij een portefeuille met een defensief profiel.

Wij wijzen u erop dat iedere vorm van beleggen risico's met zich meebrengt. Zelfs bij een defensieve invulling van de portefeuille kunnen zich risico's manifesteren die leiden tot waardedaling van het vermogen. Hierbij moet u bijvoorbeeld denken aan zaken als marktrisico, debiteurenrisico, liquiditeitsrisico en concentratierisico. Deze risico's worden verderop in dit bijlagenboekje toegelicht.

Hoewel de inventarisatie enige tijd in beslag kan nemen, is deze essentieel om uw vermogen (of dat van de vennootschap) optimaal te kunnen beheren. Volledigheidshalve wijzen wij u erop dat het verstrekken van onjuiste of onvolledige antwoorden kan leiden tot een vorm van beheer die niet aansluit bij uw situatie, met alle gevolgen van dien. Dit is uw eigen verantwoordelijkheid, hiervoor zijn wij niet aansprakelijk.

De belangrijkste onderdelen van de inventarisatie bevestigen wij schriftelijk aan u ter verificatie. Mochten uw gegevens in deze bevestiging niet goed zijn weergegeven, verzoeken wij u dit zo spoedig mogelijk aan ons kenbaar te

maken. Los van het feit dat de inventarisatie een wettelijke verplichting is, is het onze stellige overtuiging dat deze in hoge mate bijdraagt aan een goede dienstverlening en zodoende in uw belang is.

INVENTARISATIE

Voordat wij uw vermogen (of dat van de rechtspersoon) kunnen beheren, bepalen wij samen met u uw risicoprofiel en de beleggingsoplossing die het beste bij u past. Het primaire doel van deze inventarisatie is om te komen tot het voor u best passende beleggingsbeleid. Daartoe stellen wij vragen over onder andere uw financiële situatie, uw kennis en ervaring met beleggen, uw wensen en doelen met betrekking tot uw vermogen en uw risicobereidheid.

Aangezien zowel uw persoonlijke situatie als de beleggingen aan verandering onderhevig zijn, zullen wij de actualiteit van de door u verstrekte informatie periodiek toetsen. Wij vragen u ons op de hoogte te houden van veranderingen die van invloed kunnen zijn op uw risicoprofiel en het te voeren beleggingsbeleid.

Beleggen wij voor u volgens het overeengekomen risicoprofiel, dan wordt de kans kleiner dat eventuele tegenvallende beleggingsresultaten onaanvaardbare gevolgen hebben voor uw omstandigheden.

FINANCIËLE SITUATIE

Uw financiële situatie bestaat uit uw inkomenspositie en uw vermogenspositie. De hoogte van en de wijze waarop u voorziet in uw inkomen in relatie tot de hoogte en samenstelling van uw vermogen, hebben directe invloed op de bepaling van uw risicoprofiel.

KENNIS EN ERVARING

Uw kennis van en ervaring met beleggen spelen een belangrijke rol bij de totstandkoming van het risicoprofiel. In hoeverre kunt u de beleggingsrisico's inschatten.

WENSEN EN DOELEN

Het risicoprofiel van uw portefeuille wordt bepaald door de wensen en doelen die u met uw vermogen nastreeft en de zekerheid die u wenst ten aanzien van het realiseren van die doelen.

RISICOBEREIDHEID

Als laatste wordt het risicoprofiel bepaald door het risico dat u bereid bent te nemen. In het algemeen geldt dat het nastreven van een hoger rendement de volatiliteit (beweeglijkheid) van de portefeuille vergroot en ook een hoger risico op waardedalingen met zich meebrengt.

INVENTARISATIE SCORE

Uit de inventarisatie resulteert een rationele en een emotionele score. De laagste score is bepalend voor welk risicoprofiel wij passend achten. Niet iedereen die risico kan lopen is immers bereid ook risico te lopen. En andersom, iemand die risico wil lopen kan dat niet in alle gevallen.

De rationele score komt voort uit de kennis & ervaringsvragen en de wensen & doelen die u heeft met betrekking tot het vermogen. De risicobereidheidsvragen vormen de emotionele score.

Financiële instrumenten	Financiële instrumenten met een hoger risico	Financiële instrumenten met een lager risico
Profiel 1: Defensief	0% (0-10%)	100% (90-100%)
Profiel 2: Gematigd defensief	25% (15-35%)	75% (65-85%)
Profiel 3: Neutraal	50% (40-60%)	50% (40-60%)
Profiel 4: Gematigd Offensief	75% (65-85%)	25% (15-35%)
Profiel 5: Offensief	100% (90-100%)	0% (0-10%)

Op deze risicoprofielen is een bandbreedte van 10% van toepassing.

TOELICHTING FINANCIËLE INSTRUMENTEN HOGER RISICO

Dit gedeelte van de portefeuille wordt ingevuld met financiële instrumenten die verhoudingsgewijs een hoger risico hebben. Te denken valt aan aandelen en hoogrenderende obligaties.

LAGER RISICO

Dit gedeelte van de portefeuille wordt ingevuld met financiële instrumenten die verhoudingsgewijs een lager risico hebben. Te denken valt aan Investment Grade obligaties, dit zijn kredietwaardige bedrijfsobligaties en staatsobligaties. Het is ook mogelijk dat er liquiditeiten worden aangehouden middels bijvoorbeeld een deposito.

TOELICHTING PER PROFIEL

Hof Hoorneman Bankiers hanteert vijf risicoprofielen. Voor elk risicoprofiel geven wij een beschrijving van een belegger voor wie dat risicoprofiel het meest geschikt is. Met behulp van deze beschrijving kunt u controleren of het betreffende risicoprofiel aansluit bij uw situatie. Niet alles hoeft op uw situatie van toepassing te zijn.

RISICOPROFIEL 1 - DEFENSIEF

U streeft naar het zoveel mogelijk in stand houden van de nominale waarde van het vermogen, dan wel u bent (deels) afhankelijk van het vermogen als bron van inkomen. U wilt waardeschommelingen zoveel mogelijk beperken. Uw beleggingshorizon is minimaal 2 jaar.

Uw portefeuille bestaat voor het grootste gedeelte uit financiële instrumenten met een lager risico. Deze financiële instrumenten zorgen ervoor dat waardeschommelingen zoveel mogelijk worden beperkt.

RISICOPROFIEL 2 - GEMATIGD DEFENSIEF

U streeft naar behoud van koopkracht middels lichte groei van uw vermogen, na inflatie en belastingen, dan wel u bent (deels) afhankelijk van het vermogen als bron van inkomen. De groei van het vermogen vindt (bij voorkeur) plaats zonder hevige waardeschommelingen. U accepteert het risico op een beperkt negatief rendement. Uw beleggingshorizon bedraagt minimaal 3 jaar.

Uw portefeuille bestaat voor het grootste deel uit financiële instrumenten met een lager risico. Door een klein gedeelte financiële instrumenten met een hoger risico toe te voegen kan een rendement boven inflatie worden behaald.

RISICOPROFIEL 3 - NEUTRAAL

U streeft naar een zekere mate van vermogensgroei en u bent niet primair afhankelijk van het vermogen als bron van inkomen. U accepteert een zekere mate van volatiliteit (beweeglijkheid) in de ontwikkeling van uw vermogen als daar tegenover een hoger rendement staat. Uw beleggingshorizon bedraagt minimaal 5 jaar.

Uw portefeuille bestaat uit een combinatie van financiële instrumenten met een hoger en met een lager risico. Hierdoor blijven de waardeschommelingen naar verwachting beperkt maar is er wel groeiperspectief.

RISICOPROFIEL 4 – GEMATIGD OFFENSIEF

U streeft naar vermogensgroei op de lange termijn en bent niet afhankelijk van het vermogen als bron van inkomen. U accepteert substantiële waardeschommelingen. Uw beleggingshorizon bedraagt minimaal 8 jaar.

Uw portefeuille bestaat voor het grootste deel uit financiële instrumenten met een hoger risico. Door een klein gedeelte met financiële instrumenten met een lager risico toe te voegen kunnen heftige waardeschommelingen enigszins beperkt worden.

RISICOPROFIEL 5 - OFFENSIEF

U streeft naar een hoog rendement op de langere termijn. U laat zich niet leiden door tussentijdse hevige waardeschommelingen en bent niet afhankelijk van het vermogen als bron van inkomen. Uw beleggingshorizon bedraagt minimaal 10 jaar.

Uw portefeuille bestaat geheel uit financiële instrumenten met een hoger risico. Hiermee wordt vermogensgroei op de langere termijn nagestreefd.

WIJZIGING RISICOPROFIEL

Een verandering in uw situatie kan van invloed zijn op uw risicoprofiel. En daardoor op de manier waarop u wilt dat wij het vermogen beleggen of op het doel waarmee u het vermogen in beheer heeft gegeven. Het is daarom noodzakelijk ons zo snel mogelijk te informeren bij wijzigingen in uw situatie.

Bij een verandering kunt u bijvoorbeeld denken aan een verhuizing, een huwelijk, een echtscheiding, ontslag of met pensioen gaan. Als u ons niet informeert over een verandering in uw situatie, kan het zijn dat Hof Hoorneman Bankiers uw vermogen beheert op basis van een risicoprofiel dat niet langer bij u past. Zolang u Hof Hoorneman Bankiers niet informeert over een verandering in uw situatie gaan wij ervan uit dat wij uw vermogen beleggen in overeenstemming met uw wensen en (financiële) doelstelling, een passend risicoprofiel en bijbehorende beleggingsportefeuille.

ONTTREKKING

Als u vermogen onttrekt uit de portefeuille kan dit grote invloed hebben op de kans van het behalen van uw wensen en doelstellingen. De invloed van het onttrekken van vermogen uit het belegde vermogen heeft gevolgen voor de rendementsverwachting en vermogensontwikkeling.

KENMERKEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN DE DAARAAN VERBONDEN SPECIFIEKE RISICO'S

VERMOGENSBEHEER BIJ HOF HOORNEMAN BANKIERS

VALUE BELEGGEN

Het uitgangspunt van beleggen bij Hof Hoorneman Bankiers is eenvoudig. Het is de kunst beleggingen voor onze cliënten te vinden die op het moment van aankoop "ondergewaardeerd" zijn ten opzichte van hun reële waarde. Met andere woorden, we doen ons best beleggingen te vinden in de vorm van aandelen en obligaties die bij wijze van spreken 1 euro waard zijn en die vervolgens voor u te kopen voor bijvoorbeeld 70, 80 of 90 cent.

Wij oriënteren ons hierbij op meerdere internationale effectenbeurzen. Van oudsher ligt hierbij het accent op Nederland, het Verenigd Koninkrijk en Hongkong. Vooral omdat in deze landen de rechtspositie van de minderheidsaandeelhouders naar verhouding sterk te noemen is.

ONDERSCHEIDENDE STIJL

De belangrijkste reden dat beleggers en beleggingsinstellingen over het algemeen opteren voor top-down beleggen, waarbij de macro-economische vooruitzichten en de samenstelling van een benchmark bepalend zijn voor de fondsselectie, is dat dit conventioneel is en niet teveel creativiteit van de beleggingsorganisatie vraagt.

Hof Hoorneman Bankiers is anders. Voor onze beleggers geldt: Onze beleggers doen zelf hun huiswerk, durven op kansen af te stappen en laten zich niet leiden door de mening van derden. De beleggers van Hof Hoorneman Bankiers zijn er in eerste instantie om geld te laten renderen en niet om risico's te managen rondom een benchmark. Zij richten hun pijlen dus niet op een beperkt deel (de index) van het beleggingsuniversum, maar op het gehele universum. Wij zijn geen kuddedieren en kiezen de mogelijkheid om tegen de heersende trends in te gaan. Reageren op overreacties loont meer dan in de pas te lopen met de massa. Bij ons gaat het er enkel en alleen om of er "waarde" geïdentificeerd kan worden.

AMBACHTELIJK BELEGGEN BIJ HOF HOORNEMAN VERSUS CONVENTIONEEL (INDEX) BELEGGEN

Voor beleggers die de conventionele aanpak aanhangen, is het zaak goed in te schatten hoe anderen in de toekomst de betreffende belegging zullen waarderen. Deze inschatting wordt dan met name gedaan aan de hand van macro-economische factoren en specifieke perspectieven van de betreffende onderneming. Factoren als hoop en optimisme (of het ontbreken hiervan) spelen hier een veel belangrijker rol.

Een ander groot verschil tussen de aanpak van Hof Hoorneman en de conventionele aanpak is dat een beheerder die een groot deel van zijn middelen belegt in indexfondsen nooit beduidend slechter zal scoren dan de betreffende index en hopelijk zo nu en dan beter.

De waardeontwikkeling van een op deze wijze samengestelde portefeuille zal namelijk over het algemeen ruwweg in lijn zijn met de gekozen index. Het toepassen van deze methodiek heeft daarmee ook absoluut zijn beperkingen.

Over het algemeen selecteren onze analisten aandelen van ondernemingen met een relatief lage koers-winst-verhouding, een hoog dividendrendement en een achterliggende waarde die hoger is dan de beurswaarde op het moment van aankoop. Risicospreiding vindt plaats door een brede spreiding over landen en sectoren en over aandelen en (bedrijfs)obligaties.

OOK WAARDE IN OBLIGATIES

Ook obligaties behoren tot ons beleggingsscala. Obligaties worden op dezelfde wijze als aandelen onderzocht. De financiële omstandigheden van de betreffende onderneming worden onder de loep genomen om te bezien of er al dan niet sprake is van onderwaardering ten opzichte van de werkelijke waarde. De rendementen die met obligatiebeleggingen behaald worden, zijn bij Hof Hoorneman veelal, ook qua volatiliteit, vergelijkbaar met aandelenrendementen.

Soms komt een koers van een obligatie fors onder druk als gevolg van negatief nieuws rond de onderneming. Eén reden daarvoor is dat de verhandelbaarheid van ondernemingsobligaties vaak geringer is dan van aandelen. Door kennisvergaring kan de juiste waarde van

de betreffende obligatie worden benaderd en wanneer wordt besloten tot het nemen van een positie kan worden geprofiteerd van een uiteindelijk prijsherstel.

AFWIJKEND RESULTAAT

Consequentie van onze beleggingsfilosofie is wel dat het rendement van op deze wijze ingevulde portefeuilles van zowel individuele beheermandaten als beleggingsfondsen, beduidend kan afwijken van de algemene beurstrend.

Daarom is het nodig een langere beleggingshorizon te hanteren, aangezien sommige investeringen meer tijd vergen alvorens vruchten af te werpen.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN

Wij onderschrijven de OESE aanbevelingen en de 10 principes van de UN Global Compact. Deze kunt u vinden op de website van Hof Hoorneman Bankiers. Wij werken niet mee aan beleggingstransacties die op grond van het internationale recht verboden zijn. Ook onthouden wij ons van een belegging als daardoor strafbare of moreel verwerpelijke gedragingen worden bevorderd. Of als de belegging - zo zij zou worden verricht - in onmiddellijk verband staat met een schending van mensenrechten of fundamentele vrijheden. Het beleid van Hof Hoorneman Bankiers op dit gebied wordt periodiek getoetst door Sustainalytics, een onafhankelijke partij.

Wanneer een reeds opgenomen belegging niet langer aan bovengenoemde voorwaarden voldoet geven wij de onderneming 1 jaar de tijd – een zogenaamde ‘grace period’ – om wederom aan alle voorwaarden te voldoen. Indien de onderneming na 1 jaar niet voldoet aan de gestelde eisen ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen zullen wij de belegging liquideren. De non-compliant status wordt ieder kwartaal door Sustainalytics gecontroleerd.

KENMERKEN VAN BELEGGINGSCATEGORIEËN

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. Hof Hoorneman Bankiers is verplicht u hierop te wijzen. De risico's zijn afhankelijk van de belegging. Een belegging kan in meerdere of mindere mate speculatief zijn. Meestal geldt dat een belegging met een hoger verwacht rendement grotere risico's draagt. Zeker bij het beleggen in buitenlandse financiële instrumenten kan de overheidspolitiek in het desbetreffende land gevolgen

hebben voor de waarde van de belegging. Daarnaast dient bij het beleggen in buitenlandse financiële instrumenten rekening te worden gehouden met het valutarisico, waarbij zij opgemerkt dat Hof Hoorneman Bankiers - voor de meeste diensten / producten - de belangrijkste valutarisico's afdekt. Hieronder worden de kenmerken, alsmede de daaraan verbonden specifieke beleggingsrisico's, van verschillende financiële instrumenten waarin wij voor u zouden kunnen handelen, besproken.

1 AANDELEN

Aandelen zijn deelnemingen in het aandelenkapitaal van een vennootschap. De aandeelhouder mag zich – economisch gezien – beschouwen als een bezitter van een deel van het vermogen van de onderneming. Bij aandelen is sprake van risicodragend kapitaal. In geval van faillissement kan, en zal meestal, de waarde teruglopen tot nul. De waardeontwikkeling is vooral afhankelijk van de gerealiseerde en verwachte bedrijfsresultaten en de dividendpolitiek van de betrokken vennootschap. Aandeelhouders komen pas voor dividend in aanmerking, nadat alle overige kapitaalverschaffers het aan hen toekomende rendement hebben ontvangen. De risico's van een belegging in aandelen kunnen dus zeer verschillend zijn, afhankelijk van onder meer de ontwikkelingen bij de onderneming en de kwaliteit van het management.

1.1 AANDELEN UIT VERSCHILLENDE GEOGRAFISCHE MARKTEN

Aandelen uit verschillende markten kennen als gevolg van de landen waarin de bedrijven opereren een verschillend risico- rendementsprofiel. In de financiële markten wordt het volledige spectrum van landen samengevat in vier categorieën:

1.1.1 Ontwikkelde markten

Aandelen uit deze markten kennen doorgaans het laagste risico. De markten waarin deze bedrijven opereren zijn doorgaans stabiel. Het aanbod van aandelen en de liquiditeit binnen deze aandelen is relatief groot, het toezicht is in verhouding streng en de rechtspositie van de aandeelhouders is relatief goed beschermd.

1.1.2 Opkomende markten

Aandelen uit deze markten kennen doorgaans wat hoger risico. De markten waarin deze bedrijven opereren zijn

doorgaans wat minder stabiel als gevolg van bijvoorbeeld overheidsinmenging en een nog onvolwassen economie. Ook zijn opkomende markten doorgaans afhankelijker van export en daarbij gevoeliger voor de economische cyclus. Afhankelijk van de opkomende markt kunnen er grote verschillen zitten in de rechtspositie van een aandeelhouder.

1.1.3 'Frontier markets'

Frontier Markets zijn markten op de grens tussen opkomende markten en ontwikkelingslanden. Doorgaans hebben deze landen nog geen ver ontwikkeld financieel stelsel waardoor beleggen in deze landen doorgaans lastig is en veel volatiliteit met zich meebrengt. De economie in deze markten zijn vaak afhankelijk van grondstoffen en/of goedkope arbeid. De rechtspositie van de aandeelhouder is doorgaans beperkt in deze markten.

1.1.4 Ontwikkelingslanden

Deze markten hebben doorgaans geen noemenswaardig financieel stelsel en zijn voor aandelenbeleggers dientengevolge amper tot niet bereikbaar. Eventuele beleggingen in ontwikkelingslanden zullen doorgaans nog volatieler zijn en minder bescherming van de rechtspositie kennen dan Frontier Markets.

1.2 VERSCHILLENDE TYPE AANDELEN

Aandelen en gerelateerde financiële instrumenten bestaan in verschillende vormen. In de portefeuilles van Hof Hoorneman zijn drie verschillende vormen te vinden:

1.2.1 Reguliere aandelen (ordinary shares)

Een regulier aandeel is een participatie in een bedrijf zoals beschreven in 1. Een eigenaar heeft stemrecht en krijgt, wanneer relevant, dividend.

1.2.2 Preferente aandelen (preferred shares)

Een preferent aandeel is een aandeel waarbij de houder doorgaans geen, of een sterk verminderd, stemrecht heeft maar daarvoor vergoed wordt in de vorm van een ander dividendprofiel. Het meest gangbaar is een hoger dividend per aandeel ter compensatie van het verminderde stemrecht.

1.2.3 Certificaten van aandelen (receipts)

Certificaten van aandelen zijn financiële instrumenten die originele aandelen vertegenwoordigen en waarvan u

economisch eigenaar bent. De aandelen zelf zijn meestal in juridisch eigendom bij een administratiekantoor. Certificaten zijn als het ware deelgerechtigd in de onderliggende aandelen. Niet alle rechten die zijn verbonden aan aandelen, zijn ook van toepassing op certificaten van aandelen (vaak is bijvoorbeeld het aan aandelen verbonden stemrecht beperkt). De risico's zijn in principe dezelfde als de risico's verbonden aan gewone aandelen.

1.3 AAN AANDELEN GERELATEERDE EFFECTEN

1.3.1 Rechten op aandelen (rights)

Aandeelhouders van een bedrijf kunnen te maken krijgen met een secundaire aandelenuitgifte (claimemissie). Bedrijven geven dan nieuwe aandelen uit en zittende aandeelhouders krijgen dan zogenoemde rights toegewezen. Dit zijn rechten om aandelen te kopen bij deze aandelenuitgifte, vaak op een aantrekkelijke prijs. De waarde van deze rights kan fluctueren.

2 OBLIGATIES

Obligaties zijn verhandelbare leningen uitgegeven door een overheid of een bedrijf. Over de schuld wordt door de instelling die de obligatie heeft uitgegeven over het algemeen een vooraf overeengekomen rente vergoed. Nagenoeg alle obligaties zijn op een van tevoren afgesproken datum aflosbaar. Obligaties behoren tot het zogenaamde vreemd vermogen (geleend geld) van een onderneming. Er bestaan bijzondere vormen van obligaties. Deze bijzondere vormen kunnen betrekking hebben op de wijze van rentebetaling, de wijze van aflossing, de wijze van uitgifte en bijzondere leningsvoorwaarden. Zo kan er onderscheid gemaakt worden tussen senior en junior (of achtergestelde) schuld. In geval van faillissement komt senior schuld eerder in aanmerking als crediteur. Daarom is het risico (en doorgaans ook het rendement) lager dan bij een achtergestelde obligatie. Het rendement op de obligatie kan hiernaast bijvoorbeeld mede afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand (voorbeelden zijn rente-indexobligaties) of van de winst van de instelling die de obligatie heeft uitgegeven (zoals winstdelende obligaties en inkomstenobligaties en preferente aandelen). Er bestaan ook obligaties waarop geen rente wordt uitbetaald (zero coupon bonds). Het rendement op deze obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de uitgiftekoers en de latere aflossingskoers. Ook een belegging in obligaties draagt risico's met zich mee. De koers van een obligatie

is over het algemeen in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, waardoor koersschommelingen kunnen plaatsvinden. Voorts is de gezondheid van de uitgevende instelling belangrijk. In geval van faillissement van de uitgevende instelling gelden obligatiehouders over het algemeen als concurrente onverzekerde crediteuren van de uitgevende instelling, tenzij ten behoeve van de obligatiehouder een speciale zekerheid is bedongen.

2.1 OBLIGATIES VAN VERSCHILLENDE TYPE UITGEVERS

Verschillende partijen kunnen een obligatie uitgeven. Veelal worden obligaties in twee categorieën ingedeeld:

2.1.1 Staatsobligaties en obligaties op (sub-)overheden

Obligaties van een staat hebben doorgaans sterke defensieve karakteristieken. Faillissementen en wanbetaling is zeldzaam. De macht van de obligatiehouder is in het geval van wanbetalende overheden echter doorgaans beperkt. In verschillende landen hebben obligaties op suboverheden verschillende belastingimplicaties die belangrijk zijn voor beleggers in deze producten.

2.1.2 Bedrijfsobligaties

Bedrijfsobligaties zijn leningen aan bedrijven. De obligatiehouder heeft recht op een deel van de boedel in het geval van wanbetaling.

2.2 OBLIGATIES VAN VERSCHILLENDE ZEKERHEID

Een obligatierating is een oordeel over de kredietwaardigheid van de uitgever van een obligatie in de vorm van een "rapportcijfer". De kans wordt geschat dat de verplichtingen uit hoofde van die obligatie zonder problemen worden voldaan. Veelal worden obligaties in de volgende categorieën ingedeeld:

2.2.1 Investment Grade Obligaties

Obligaties worden (doorgaans) beoordeeld door een aantal van de grote kredietbeoordelingbureaus. Wanneer deze instanties een obligatie, en dus een uitgever, voldoende kredietwaardig acht dan wordt deze obligatie Investment Grade genoemd. Investment Grade obligaties bieden doorgaans een lager risico maar de vergoeding, in de vorm van rendement, is ook gemiddeld lager.

2.2.2 High Yield Obligaties

Wanneer een obligatie niet de kredietbeoordeling krijgt om Investment Grade genoemd te mogen worden dan spreekt men van een 'high yield' obligatie. Deze obligaties geven gemiddeld een hogere vergoeding maar zijn ook meer risicovol van aard.

2.2.3 Distressed Debt

De grens tussen distressed debt en High Yield obligaties is niet helemaal duidelijk maar bij distressed debt wordt gesproken over bedrijven die danwel in betalingsproblemen zijn danwel bedrijven waarvan de markt verwacht dat dit aanstaande is. De vergoedingen op dit type schuld zijn aanzienlijk hoger dan de eerder genoemde categorieën maar de risico's zijn ook aanzienlijk hoger.

2.2.4 Claims

In het geval van het faillissement van een bedrijf staat er vaak schuld open. Een claim is in feite een obligatie van een bedrijf dat al failliet is gegaan. De boedel van het bedrijf gaat dan in afwikkeling en wordt gebruikt om de schuldeisers te vergoeden. Claims kennen vaak hoge potentiële rendementen maar de duur van de afwikkeling is vaak hoogst onzeker, de liquiditeit zeer beperkt en de onzekerheid is vaak hoog.

2.3 OBLIGATIES MET VERSCHILLENDE KARAKTERISTIEKEN

Obligaties kunnen buiten de eenvoudige vorm ook unieke eigenschappen hebben. Voorbeelden hiervan zijn:

2.3.1 Perpetuele Obligaties

Een eeuwigdurende obligatie of perpetuele obligatie is een obligatie met een onbepaalde looptijd (geen vastgestelde einddatum). De obligatie keert periodiek een vaste rentevergoeding uit over de hoofdsom van de obligatie (het nominale bedrag) zonder dat deze ooit hoeft te worden afgelost. Soms bevat het prospectus een clause dat toch op enig moment in de toekomst de hoofdsom alsnog kan worden afgelost. Het risico bij een perpetuele obligatie is dat zij meestal wordt uitgegeven als achtergestelde lening. In geval van faillissement zal zij dan pas na de gewone schuldeisers, indien nog financiële middelen aanwezig zijn, in aanmerking komen voor een terugbetaling.

2.3.2 Obligatie met variabele rente (floater)

Een floater is een obligatie met een variabele couponrente. Vaak is de couponrente gekoppeld aan een markttarief, bijvoorbeeld een staatslening of Euribor. Een floater is met name aantrekkelijk voor beleggers die een rentestijging verwachten. De rentevergoeding op de obligatie zal dan in de toekomst meestijgen. Hierin ligt direct het risico van een floater namelijk dat de rente niet stijgt of juist daalt.

2.3.3 Converteerbare obligatie

De converteerbare obligatie is een obligatie die gedurende de zogenaamde conversieperiode tegen de conversiekoers onder bepaalde voorwaarden (meestal op verzoek van de belegger) kan worden ingewisseld tegen aandelen. Een converteerbare obligatie vertoont kenmerken van zowel een obligatie als van een aandeel. Voor de risico's wordt derhalve verwezen naar de risico's die zijn verbonden aan het beleggen in aandelen.

2.3.4 Achtergestelde obligaties

Achtergestelde obligaties zijn obligaties die in het geval van een faillissement pas betaald krijgt bij het afwickelen van de boedel als alle niet-achtergestelde obligaties volledig zijn betaald. Dit maakt achtergestelde obligaties buitengewoon risicovol in het geval van een faillissement.

3 VASTGOED

Beleggingen in vastgoed zijn gericht op het bezit van panden om deze vervolgens te verhuren aan huurders. De huur zou vervolgens de onderhoudskosten, de eventuele rentebetalingen en een rendement op moeten brengen.

3.1 BELEGGEN IN DIRECT OF INDIRECT VASTGOED

Een belegger in vastgoed kan dit op verschillende manieren realiseren.

3.1.1 Direct beleggen in vastgoed

Een belegger die direct belegt in vastgoed koopt in de open markt een pand of een aantal panden en verhuurt deze voor een zelf onderhandelde prijs. Direct beleggen in vastgoed geeft concentratierisico, veel liquiditeitsrisico, veel beheerkosten maar meer invloed op de portefeuille. Direct investeren in vastgoed is doorgaans voorbehouden voor de meer vermogende belegger gegeven dat de omvang van een enkele belegging doorgaans te groot

is voor de kleinere belegger. Deze wijze van beleggen geschiedt niet via de beurs.

3.1.2 Indirect beleggen in vastgoed

Indirect beleggen in vastgoed geschiedt (meestal) via de beurs en is een belegging in vastgoed middels een bedrijf dat alleen bestaat uit de panden die het verhuurt en schuld om deze panden te financieren. Indirect beleggen in vastgoed zorgt voor meer spreiding maar de kosten van de beheerder gaat af van een eventueel rendement. Ook is de invloed op de allocatie beperkt tot verwaarloosbaar.

4 ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

Een belegging in alternatieve beleggingen is doorgaans gericht op het diversifiëren van het marktrisico. Deze beleggingen kenmerken zich doorgaans door een beperkte samenhang met de markt als geheel.

4.1 BELEGGEN IN PRIVATE EQUITY

Een belegging in een Private Equity is feitelijk vergelijkbaar met het beleggen in een aandelenfonds. Het verschil is dat de beleggingen binnen een Private Equity portefeuille niet op de beurs worden verhandeld en dat de waarderingen van de portefeuille geschieden op basis van de ontwikkelingen van de onderliggende bezittingen, los van het marktsentiment. Vaak zijn beheervergoedingen in verhouding hoog, risico's hoog maar potentiële rendementen ook navenant.

4.2 BELEGGEN IN HEDGE FUNDS

Een belegging in een Hedge Fund is een belegging in een fonds met een doorgaans zeer vrij mandaat. Een hedge fund kan vrijwel iedere route kiezen die het verstandig acht om waarde te realiseren. Dit maakt potentiële rendementen hoog maar risico's aanzienlijk. Beheervergoedingen liggen doorgaans hoog.

4.3 BELEGGEN IN GRONDSTOFFEN

Een belegging in een grondstof (bijvoorbeeld goud, granen of olie), kan zowel fysiek als indirect plaatsvinden. Wel moet worden aangemerkt dat beleggen in grondstoffen doorgaans op de lange termijn weinig waarde toevoegt omdat de grondstoffen op zichzelf geen waardegenererende activiteiten voeren.

4.3.1 Beleggen in fysieke grondstoffen

Een belegging in een fysieke grondstof geschiedt niet via een effectenbeurs en betreft het aankopen van een zekere hoeveelheid van de door de belegger beoogde grondstof om deze op een later punt te verkopen. Problemen met beleggingen in een fysieke grondstof zijn onder andere opslagkosten, bederfelijkheid en logistieke problemen.

4.3.2 Indirect beleggen in grondstoffen

Voor een private investeerder is een indirecte belegging in grondstoffen (via een effectenbeurs) gangbaarder. Hierbij worden producten gekocht die de prijs van de grondstof nabootsen die vrijelijk op de markt kunnen worden verhandeld. De volatiliteit van deze producten is doorgaans aanzienlijk maar biedt wel diversificatie ten opzichte van het marktrisico.

4.4 BELEGGEN IN VALUTA

Een belegger kan ervoor kiezen een bepaalde valuta te kopen uit investeringsoverwegingen. Door ontwikkelingen kunnen sommige valuta's aantrekkelijk appreciëren. Beleggen in valuta biedt doorgaans aanzienlijke hoeveelheden volatiliteit en biedt relatief weinig lange termijn rendementen omdat valuta in zichzelf geen waardegenererende activiteiten voeren.

5 AFGELEIDE PRODUCTEN

5.1 BELEGGEN IN OPTIES

Een belegging in een optie is een belegging in het recht om een onderliggend product, doorgaans een aandeel, te kopen of verkopen op een vooraf overeengekomen prijs. Dit recht is alleen geldig gedurende een vooraf overeengekomen periode (Amerikaanse optie) of op een vooraf overeengekomen moment (Europese optie). Door de structuur van het product is de bewegelijkheid van de waarde van de optie aanzienlijk hoger dan de bewegelijkheid van het onderliggende. Dit maakt beleggen in opties volatiel. Opties kunnen echter gebruikt worden om extreem risico af te dekken ten koste van wat van de opwaartse potentie.

5.2 BELEGGEN IN TERMIJNCONTRACTEN

Een termijncontract is de verplichting (geen recht) om een zekere hoeveelheid van een bepaalde onderliggende waarde (zoals valuta, goederen of grondstoffen) te kopen

of te verkopen tegen een vastgestelde prijs met levering op termijn. Een termijncontract kan worden gekocht of worden verkocht. De koper van een termijncontract (ook wel houder van een "long" positie genoemd) neemt de verplichting op zich om de afgesproken hoeveelheid in ontvangst te nemen en te betalen. De verkoper (houder van een "short" positie) heeft een leveringsplicht. Het is over het algemeen niet de bedoeling om de partij goederen of financiële waarden daadwerkelijk te ontvangen of te leveren. De termijnhandel kent een hoge mate van hefboomwerking. Bij het afsluiten van een termijncontract hoeft maar een gering deel van de werkelijke waarde te worden gestort. Een beperkte koersschommeling kan derhalve tot grote verliezen (of winsten) leiden. Het verlies op een termijncontract, alsmede opties hierop, kan aanzienlijk zijn. Het verlies hoeft niet beperkt te zijn tot de inleg. Onder bepaalde marktomstandigheden kan het moeilijk zijn om een positie te sluiten. De verliezen zijn dan niet gelimiteerd. Het geven van een "stop-loss" of "stop-limit" opdracht zal de verliezen niet noodzakelijkerwijze kunnen beperken. Hof Hoorneman Bankiers maakt met name gebruik van termijncontracten bij het hedgen van valuta.

5.3 BELEGGEN IN GARANTIEPRODUCTEN

Garantieproducten zijn financiële producten met een eindige looptijd, vaak met behulp van andere afgeleiden instrumenten (derivaten) opgezet, die op complexe wijze in één of meerdere beleggingscategorieën beleggen. Garantieproducten reageren anders op marktbevingen dan traditionele beleggingsproducten.

RISICOFACTOREN BIJ BELEGGEN IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

MARKT-, PRIJS- EN KREDIETRISICO

De waardeontwikkeling van een belegging is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële, kapitaal- en valutamarkten. Fluctuaties van de waarde van de beleggingen en van de renteopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van uw portefeuille. Deze fluctuaties kunnen worden veroorzaakt door algemeen economische ontwikkelingen – bijvoorbeeld de geldontwaarding en de ontwikkelingen op de financiële markten in het algemeen (kredietcrisis) en de renteontwikkelingen in het bijzonder –, sector specifieke

ontwikkelingen, ondernemingsspecifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en de ontwikkelingen van vraag en aanbod op de aandelenmarkten. Een zorgvuldige selectie en spreiding van beleggingen is geen garantie voor positieve resultaten. Het marktrisico kan worden afgedekt door middel van afgeleide instrumenten (derivaten), zoals de aankoop van putopties en put warrants. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat optimaal van deze technieken gebruik zal worden gemaakt.

DEBITEURENRISICO

Bij rentedragende beleggingen bestaat het risico dat de debiteur en de instelling die de onderliggende financiële instrumenten uitgeeft, niet aan de rente- en aflossingsverplichtingen kan voldoen, waardoor de waarde van uw belegging wordt aangetast. Hof Hoorneman Bankiers tracht dit zogenoemde debiteurenrisico te beheersen door diepgaande kredietanalyse met betrekking tot de debiteurenkwaliteit te plegen en spreiding na te streven.

KASSTROOMRISICO

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een financieel instrument in omvang zullen fluctueren. Indien bijvoorbeeld sprake is van een schuldinstrument met een variabele rente dan resulteren dergelijke fluctuaties in een verandering van de effectieve rentevoet van het financiële instrument, veelal zonder een overeenkomstige verandering in de bijbehorende reële waarde. Slechts een beperkt gedeelte van de portefeuille zal in dergelijke instrumenten worden belegd.

RENDEMENTSRISICO

Hof Hoorneman Bankiers streeft een positief rendement na. Omdat belegd wordt in financiële instrumenten die ook een neerwaarts koersrisico kennen, kan de handhaving van waarde in koopkracht niet nadrukkelijk worden gegarandeerd. Het rendement van uw belegging zal dan ook fluctueren. Het verstrekken van een hoofdsomgarantie is doorgaans dermate kostbaar dat hiermee een groot deel van het rendement in beslag zou worden genomen. Dit wordt in de regel dus niet gedaan.

Risicoreductie wordt beoogd door te spreiden over verschillende categorieën financiële instrumenten en verschillende geografische regio's en door ervoor te

zorgen dat één belang van de portefeuille in beginsel gemaximeerd is op een bepaald percentage. Dit maximum wordt vastgesteld door de beheerder.

LIQUIDITEITSRISICO

Hof Hoorneman Bankiers kan onder meer beleggen in illiquide financiële instrumenten. Financiële instrumenten zijn illiquide wanneer deze beperkt worden verhandeld. Bij illiquide financiële instrumenten is over het algemeen geen sprake van een 'brede' of consistente koersvorming. De koers wordt immers 'bepaald' door enkele kopers en verkopers. De laatst gedane transactie kan weken of zelfs maanden geleden hebben plaatsgevonden. De illiquiditeit kan onder meer worden veroorzaakt door de risicoperceptie van de markt, de onbekendheid met aspecten van bepaalde financiële instrumenten en/of bepaalde (relevante) maatschappelijke en economische ontwikkelingen. Uitgebreide analyses en onderzoeksrapporten zijn veelal niet voorhanden.

Indien er geen liquide markt (meer) bestaat voor de financiële instrumenten waarin Hof Hoorneman Bankiers belegt, kan dit tot gevolg hebben dat de beleggingen of de onderliggende waarden van deze beleggingen niet tegen de gewenste prijs en voorwaarden en/of op het gewenste tijdstip kunnen worden verkocht, waardoor de waarde van uw portefeuille wordt aangetast. Dit risico houdt ook verband met het ontbreken van een gereguleerde markt waarop bepaalde typen beleggingen kunnen worden verhandeld. Het risico neemt in de regel toe naarmate de rating van de desbetreffende vastrentende belegging lager is. Ook ontwikkelingen op de financiële markten (kredietcrisis) kunnen leiden tot een toenemend liquiditeitsrisico, bijvoorbeeld door een verminderde handelbaarheid van bepaalde obligaties.

De beperkte handelbaarheid van deze illiquide financiële instrumenten kan echter veelal wel een aantrekkelijke beloning voor de belegger opleveren, in de vorm van een lagere koers en derhalve een hoger rendement.

INFLATIERISICO

De waarde van de beleggingen wordt beïnvloed door inflatie (geldontwaarding). Door inflatie zal de koopkracht van de euro in de toekomst lager zijn. De verwachte

ontwikkeling van het inflatietempo is in beginsel in de koers van obligaties verdisconteerd. Het is echter mogelijk dat de beleggingsopbrengsten van de obligaties in de portefeuille niet voldoende zijn om de werkelijke inflatie te compenseren, waardoor de waarde van uw belegging wordt aangetast.

CONCENTRATIERISICO

Het risico van uw beleggingen kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het gedefinieerde beleggingsbeleid. Indien meerdere individuele beleggingen in eenzelfde sector, geografisch gebied of beleggingscategorie plaatsvinden, heet dit concentratie. Concentratie binnen de portefeuille heeft tot gevolg dat de portefeuille gevoeliger wordt voor specifieke marktontwikkelingen die deze sector of regio beïnvloeden. Hof Hoorneman Bankiers streeft ernaar het risico voor de belegger tot een acceptabel niveau terug te brengen, onder meer door de omvang van de individuele beleggingen te maximaliseren.

VALUTARISICO

De waarde van beleggingen die niet genoteerd zijn in euro's wordt beïnvloed door valutaschommelingen. Het risico bestaat dat de valuta van niet-eurolanden gedurende een langere periode zwak kan zijn of wordt gedevalueerd.

Door dalingen van valutakoersen kan de waarde van uw belegging worden aangetast. Het valutarisico kan worden afgedekt door middel van het gebruik van valutatermijntransacties en valutaopties. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat te allen tijde optimaal van deze technieken gebruik kan worden gemaakt.

TEGENPARTIJ- OF PRESTATIERISICO

Het risico bestaat dat betrokken partijen en/of derden niet, niet tijdig of niet conform verwachting en gemaakte afspraken presteren. Er kan bijvoorbeeld sprake zijn van een tekortkoming in de nakoming door een uitgevende instelling of een tegenpartij van haar verplichtingen (waaronder de betaling of levering van financiële instrumenten) als gevolg van een verslechtering van haar financiële situatie of om andere redenen. Voorts kan Stichting Effectenbewaarbedrijf Hof Hoorneman of een eventuele onderbewaarnemer in gebreke blijven

als gevolg van insolvabiliteit, nalatigheid of frauduleuze handelingen. In voorkomende gevallen zullen deze risico's als bijkomstig effect hebben dat de waarde van uw belegging wordt aangetast.

Hof Hoorneman Bankiers voert het beheer van het vermogen naar beste weten en kunnen uit en met de zorg die in redelijkheid kan worden gevergd, maar Hof Hoorneman Bankiers staat niet in voor de uitkomsten van de genomen beleggingsbeslissingen. Teneinde de risico's zoveel mogelijk te beperken wordt de nodige zorgvuldigheid betracht bij het aangaan van contractuele relaties.

BEWAARRISICO

Uw belegging loopt het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolvabiliteit, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder of een eventuele sub-custodian van deze Bewaarder. Op grond van de Depositary Agreement is de Bewaarder in beginsel te allen tijde aansprakelijk voor dergelijke verliezen.

OVERIGE RISICO'S

Financiële en fiscale wet- en regelgeving kan veranderen, al dan niet met terugwerkende kracht, waardoor een gunstige omstandigheid op het moment van beleggen nadelig kan wijzigen. Hierdoor kan de waarde van de belegging worden aangetast of kunnen opbrengsten worden verminderd door bijvoorbeeld additionele belastingheffing.

BEPALINGEN BETREFFENDE DE BEWAARNEMING VAN EFFECTEN

Ten aanzien van zich in Nederland bevindende financiële instrumenten die geen deel uitmaken van een verzameldepot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.

1. Alle financiële instrumenten niet opgenomen in een verzameldepot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, welke Hof Hoorneman Bankiers N.V., hierna te noemen "Hof Hoorneman" in Nederland onder zich heeft of onder zich zal krijgen, ten einde deze voor een cliënt in bewaring te houden en op diens naam in bewaring te houden, zullen door Hof Hoorneman namens de cliënt en op diens naam in bewaring worden gegeven aan de Stichting Effectenbewaarbedrijf Hof Hoorneman, dan wel, voor zover het deelnemingsrechten in door Hof Hoorneman Fund Management N.V. beheerde beleggingsfondsen betreft waarop het Reglement Online Beleggen van toepassing is, Stichting Beleggersgiro Hof Hoorneman. Deze stichtingen, hierna elk te noemen "Bewaarinstelling", zullen de hiervoor genoemde financiële instrumenten voor de cliënt in bewaring nemen.

2. Hoewel – behoudens in die gevallen waarin de financiële instrumenten zouden zijn geïndividualiseerd – de juridische eigendom van de financiële instrumenten bij de Bewaarinstelling berust, is het de Bewaarinstelling niet toegestaan enig aan de eigendom der financiële instrumenten verbonden recht uit te oefenen, behoudens de rechten van de eigenaar voortvloeiend uit onvrijwillig bezitsverlies. De voor- en nadelen welke voortvloeien uit of verband houden met de eigendom c.q. het eigenaarschap van de aan de Bewaarinstelling in bewaring gegeven financiële instrumenten komen ten bate c.q. ten laste van de cliënt zodat de Bewaarinstelling terzake van de juridische eigendom van deze financiële instrumenten geen enkel economisch of commercieel risico loopt.

3. Het is de Bewaarinstelling niet toegestaan de bewaring van binnenlandse financiële instrumenten die geen deel uitmaken van een verzameldepot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer aan derden op te dragen.

4. Hof Hoorneman blijft belast met de werkzaamheden die het beheren van financiële instrumenten met zich meebrengt, waaronder het innen van rente en dividenden, het realiseren van claimrechten, het verkrijgen van nieuwe coupon- of dividendbladen, het verrichten van conversiehandelingen, het deponeren voor vergaderingen, alsmede het uitvoeren van verkoopopdrachten. Voor zover Hof Hoorneman daarbij de beschikking dient te krijgen over die financiële instrumenten dan wel onderdelen daarvan is de Bewaarinstelling verplicht die financiële instrumenten of onderdelen aan Hof Hoorneman ter beschikking te stellen.

5. De Bewaarinstelling is gehouden de nummers der financiële instrumenten te allen tijde te doen vaststaan, met dien verstande dat zij:

a. van premieobligaties en van andere financiële instrumenten waarbij aan die speciale nummers speciale rechten verbonden zijn, de nummers te allen tijde voor iedere cliënt afzonderlijk moet doen vaststaan;

b. van financiële instrumenten – niet onder sub a. vallende – welke aan uitloting onderhevig zijn, tijdig vóór het tijdstip waarop een uitloting plaatsvindt, de nummers of delen van nummers en/of andere kenmerken die bij de loting van belang zijn, voor iedere cliënt afzonderlijk moet doen vaststaan;

c. de onder sub a. en b. bedoelde nummers, delen van nummers en/of kenmerken aan de cliënt moet verantwoorden. De Bewaarinstelling heeft echter, wanneer haar dat in het belang van een cliënt raadzaam voorkomt, de bevoegdheid ook andere financiële instrumenten dan die hierboven onder sub a. en b. genoemd voor een cliënt te individualiseren door vastlegging van de nummers en deze individualisering wederom op te heffen.

6. Voor zover de Bewaarinstelling de financiële instrumenten voor cliënten niet heeft geïndividualiseerd, is Hof Hoorneman, als onherroepelijk gevolmachtigde van de cliënt, gerechtigd, mede namens hem, de rechten van de cliënt tot uitlevering van de onder de Bewaarinstelling berustende financiële instrumenten, voor al hetgeen Hof Hoorneman, al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde, van de cliënt te vorderen heeft of zal hebben, aan zich te verpanden – welke verpanding mede inhoudt het uitoefenen van het recht tot uitlevering – en van deze verpanding aan de Bewaarinstelling kennis te geven.

Voor het geval Hof Hoorneman haar pandrecht wenst uit te oefenen is de Bewaarinstelling op verzoek van Hof Hoorneman verplicht die financiële instrumenten – eventueel na individualisering – aan Hof Hoorneman uit te leveren. Voor zover de Bewaarinstelling financiële instrumenten voor cliënten individualiseert, zijn deze uit voormelden hoofde verpand aan Hof Hoorneman; daarbij fungeert de Bewaarinstelling als derde pandhoudster.

7. Hof Hoorneman zal er te allen tijde voor zorgdragen dat de som van de rechten van cliënten op financiële instrumenten, welke niet door vastlegging van de nummers als eigendom van bepaalde cliënten zijn aangemerkt, overeenkomt met de som van de door de Bewaarinstelling voor die cliënten bewaarde financiële instrumenten. Indien financiële instrumenten, welke niet door vastlegging van de nummers als eigendom van bepaalde cliënten zijn aangemerkt, teniet gaan of op andere wijze uit de macht van de Bewaarinstelling c.q. Hof Hoorneman geraken, een en ander door een oorzaak welke de Bewaarinstelling noch Hof Hoorneman kan worden toegerekend, zal het desbetreffende tekort door de Bewaarinstelling worden omgeslagen per fondssoort over die cliënten, die een vordering tot levering van financiële instrumenten van zodanige fondssoort op de Bewaarinstelling hebben op het moment van het teniet gaan of uit de macht geraken en wel in verhouding tot de grootte van hun vorderingen op dat moment. De Bewaarinstelling en/of Hof Hoorneman is alsdan tot niet meer verplicht dan maatregelen te nemen om de in de tweede alinea van dit artikel bedoelde financiële instrumenten te doen vervangen door duplicaten dan wel rechnermaatregelen ten aanzien van die financiële instrumenten te treffen. Indien het in een dergelijk geval niet dan welslechts met vertraging mogelijk is de financiële instrumenten weer in de macht van de Bewaarinstelling te brengen dan wel te doen vervangen door duplicaten, is de Bewaarinstelling noch Hof Hoorneman voor de gevolgen daarvan aansprakelijk. De in de vorige alinea bedoelde omslag zal geheel of gedeeltelijk ongedaan gemaakt worden naarmate de Bewaarinstelling tengevolge van de in de vorige alinea bedoelde maatregelen financiële instrumenten van dezelfde soort heeft terugontvangen. De kosten verbonden aan de werkzaamheden als bedoeld in de tweede alinea kunnen op dezelfde voet worden omgeslagen als hierboven voor de in de eerste alinea

bedoelde vermiste financiële instrumenten is bepaald. Indien het juiste tijdstip van het tenietgaan of uit de macht geraken niet kan worden vastgesteld, zullen de hiervoor bedoelde omslagen geschieden over de cliënten, die op de dag voor de ontdekking van het tekort na kantoorsluiting een vordering tot levering van de stukken behorende tot de betrokken fondssoort hadden. Zodra de Bewaarinstelling ontdekt dat er een gebeurtenis heeft plaatsgehad, welke oorzaak kan zijn van een tekort als bedoeld in de eerste alinea van dit artikel, heeft zij het recht afgifte en overboeking van financiële instrumenten te weigeren, totdat zo'n tekort alsmede de omvang van de omslag is vastgesteld, hetgeen door de Bewaarinstelling met de meeste spoed zal worden gedaan, en van welke vaststelling de Bewaarinstelling terstond daarna melding zal doen aan die cliënten, die bij de omslag betrokken zijn.

8. Voor het door de cliënt verschuldigde bewaarloon zal Hof Hoorneman zijn in haar boeken gevoerde rekeningen debiteren.

9. Hof Hoorneman garandeert ten behoeve van de cliënt de juiste nakoming van alle verplichtingen van de Bewaarinstelling jegens hem.

10. De Bewaarinstelling treedt uitsluitend op in het belang van de cliënt.

11. De Bewaarinstelling is niet bevoegd haar functie voortvloeiend uit deze bepalingen neer te leggen, behoudens voorafgaande, schriftelijke goedkeuring van Hof Hoorneman die zodanige goedkeuring uitsluitend onder bijzondere omstandigheden zal verlenen. Bij het verlenen van zodanige goedkeuring verplicht Hof Hoorneman zich de activiteiten van de Bewaarinstelling op adequate wijze onder te brengen bij een soortgelijke rechtspersoon onder mededeling daarvan aan de cliënt. De cliënt verleent bij voorbaat toestemming voor overname door deze rechtspersoon van hetgeen de Bewaarinstelling aan de cliënt schuldig is.

12. Wijzigingen en aanvullingen van deze bepalingen, mits door Hof Hoorneman en de Bewaarinstelling tezamen aangebracht, zullen ook voor de cliënt bindend zijn, één maand nadat Hof Hoorneman en de Bewaarinstelling mededeling van deze wijzigingen en aanvullingen hebben

gedaan aan de cliënt. Het bepaalde in artikel 2, artikel 7 eerste alinea, artikel 9 en artikel 11 is echter niet voor wijziging vatbaar.

13. Voor zover daarvan in het bovenstaande niet is afgeweken, zijn op de bewaargeving voorts van overeenkomstige toepassing de voorwaarden welke de betrekking tussen de cliënt en Hof Hoorneman regelen. Ten aanzien van in het buitenland bevindende financiële instrumenten:

14. De in voorgaande artikelen opgenomen bepalingen betreffende de bewaarneming van financiële instrumenten zijn voor zover mogelijk van overeenkomstige toepassing op de zich in het buitenland bevindende financiële instrumenten.

15. In afwijking van het bepaalde in artikel 3 zal de Bewaarinstelling met betrekking tot financiële instrumenten die zich in het buitenland bevinden gebruik maken van derden, waarbij onder meer sprake zal kunnen zijn van het in bewaring geven van financiële instrumenten aan derden en het verkrijgen van rechten ten aanzien van financiële instrumenten via derden. Hof Hoorneman draagt zorg voor selectie van die derden. Hof Hoorneman is niet aansprakelijk voor tekortkomingen van die derden indien zij aantoonbaar dat zij bij de keuze van die derden de nodige zorgvuldigheid in acht heeft genomen. Mocht Hof Hoorneman niet aansprakelijk zijn voor tekortkomingen van die derden, dan zal zij, indien de cliënt schade heeft geleden, de cliënt in ieder geval zoveel mogelijk behulpzaam zijn bij het ongedaan maken van zijn schade. De Bewaarinstelling zal niet aansprakelijk zijn voor tekortkomingen van bedoelde derden, behoudens indien aan de Bewaarinstelling zelf opzet of grove schuld te verwijten valt.

Hof Hoorneman Bankiers NV,
Stichting Effectenbewaarbedrijf Hof Hoorneman
Stichting Beleggersgiro Hof Hoorneman

AANVULLENDE BEPALINGEN

BETREFFENDE BELEGGERSBESCHERMING

Als gevolg van wet- en regelgeving op het gebied van beleggersbescherming zijn aanvullende bepalingen van toepassing op onze dienstverlening aan u. Hieronder zetten wij per onderwerp in het kort uiteen wat dit voor u als cliënt betekent.

ORDERUITVOERING

Bij de uitvoering van orders en handelsbeslissingen zorgt Hof Hoorneman voor een zo goed mogelijk resultaat voor u als cliënt. Het beleid daarvoor kunt u vinden op onze website <https://www.hofhoorneman.nl/over-ons/documenten>. Elk jaar wordt de uitvoering van dit beleid geëvalueerd. Het resultaat daarvan, inclusief een overzicht van de vijf brokers met wie wij de meeste orders hebben uitgevoerd, wordt eveneens gepubliceerd op de website van de bank.

TELEFOONGESPREKKEN

Hof Hoorneman kan telefoongesprekken opnemen voor coachings- en trainingsdoeleinden, voor fraudebestrijding en integriteitsbewaking, ter verificatie van en onderzoeken naar opdrachten en transacties en om te kunnen voldoen aan wettelijke verplichtingen. De opgenomen telefoongesprekken zullen niet langer worden bewaard dan strikt noodzakelijk is voor de hiervoor genoemde doeleinden. U heeft bij een geschil over de inhoud van opgenomen telefoongesprekken het recht om de opgenomen telefoongesprekken te beluisteren.

BERICHTGEVING BIJ GROTE WAARDEDALING

Hof Hoorneman zal u bij vermogensbeheer informeren wanneer de totale waarde van uw beleggingsportefeuille met 10% daalt sinds de laatste aan u toegestuurde kwartaalrapportage. Ook bij veelvoud van 10% dus bij 20%, 30% etc. zullen wij u informeren.

RESEARCHKOSTEN

Met de introductie van MiFID II gelden er strikte voorwaarden voor het ontvangen van research. Hof Hoorneman betaalt de research uit haar eigen middelen en zal dit niet in rekening brengen bij haar cliënten.

BELANGENVERSTRENGELING

Hof Hoorneman heeft potentiële belangenconflicten geïdentificeerd en procedures vastgelegd om het risico op belangenverstremgeling te voorkomen of om daar op adequate wijze mee om te gaan. Het beleid voorkomen belangenverstremgeling is te vinden op onze website <https://www.hofhoorneman.nl/over-ons/documenten>. Minimaal één keer per jaar wordt dit beleid doorgenomen om te bezien of actualisering noodzakelijk is.

BESCHERMING IN HET GEVAL VAN FAILLISEMENT VAN HHB

Voor de bescherming van uw vermogen kunt u gebruikmaken van verschillende regelingen. Hof Hoorneman valt onder het depositogarantiestelsel, het beleggerscompensatiestelsel en de bescherming van de Wet giraal effectenverkeer. De manier waarop uw vermogen wordt beschermd is verschillend. De eerste twee stelsels werken met een vergoeding. Dit betekent

dat u bij faillissement van Hof Hoorneman mogelijk in aanmerking komt voor een vergoeding tot een bepaald maximum.

In het schema ziet u de vragen en antwoorden over de drie regelingen. Onder het schema treft u aanvullende informatie aan.

	DEPOSITOGARANTIESTELSEL	BELEGGERS-COMPENSATIESTELSEL	WET GIRAAL EFFECTENVERKEER
Voor wie?	<ul style="list-style-type: none"> • Een natuurlijke persoon • Een kleine, middelgrote en grootzakelijke onderneming 	<ul style="list-style-type: none"> • Een natuurlijke persoon • Een kleine onderneming 	Alle beleggende klanten (particulier, zakelijk, professionele beleggers)
Maximale vergoeding?	€ 100.000,-	€ 20.000,-	Deze wet werkt niet met een vergoeding. Uw beleggingen vallen buiten het faillissement van de bank.
Voor wat?	Vergoeding voor uw geld op uw effectenrekening.	Vergoeding voor uw geld en uw beleggingen op uw effectenrekening.	Uw beleggingen en (een gedeelte van) de door u verstrekte zekerheden in verband met het aangaan van derivatentransacties.
Wanneer?	Bij faillissement van Hof Hoorneman.	Bij faillissement van Hof Hoorneman indien de vermogensscheidingsregels onjuist zijn nageleefd.	Bij faillissement van Hof Hoorneman.

INFORMATIEBLAD DEPOSITOGARANTIESTELSEL

BASISINFORMATIE OVER DE BESCHERMING VAN TEGOEDEN

Tegoeden aangehouden bij Hof Hoorneman Bankiers NV worden beschermd door:	Het Nederlandse wettelijke Depositogarantiestelsel, uitgevoerd door De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) (1)
Limiet van de bescherming:	€ 100.000,- per rekeninghouder per bank (2) Uw bank maakt gebruik van de volgende merknamen: <ul style="list-style-type: none">• Hof Hoorneman Bankiers NV• Hof Hoorneman
Indien u meer rekeningen heeft bij dezelfde bank:	Al uw tegoeden bij dezelfde bank worden bij elkaar opgeteld en op het totaal wordt de limiet van € 100.000,- toegepast (2)
Indien u een gezamenlijke rekening heeft met een andere persoon/andere personen:	De limiet van € 100.000,- is op elke rekeninghouder afzonderlijk van toepassing (3)
Termijn voor terugbetaling indien een bank niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen:	15 werkdagen (4)
Munteenheid van terugbetaling:	Euro
Contact:	De Nederlandsche Bank N.V. Postbus 98 1000 AB Amsterdam
Bezoekadres:	Westeinde 1 1017 ZN Amsterdam telefoon (op werkdagen van 9:00 tot 17:00 uur): vanuit Nederland: 0800-0201068 vanuit het buitenland: + 31 20 524 91 11 e-mail: info@dnb.nl
Meer informatie:	www.dnb.nl onder 'Depositogarantiestelsel'

AANVULLENDE INFORMATIE

Overige belangrijke informatie: In het algemeen vallen alle particuliere rekeninghouders en bedrijven onder het depositogarantiestelsel. Voor bepaalde tegoeden geldt een uitzondering. Deze worden op de website van het verantwoordelijke depositogarantiestelsel vermeld. Ook zal uw bank u op verzoek meedelen of bepaalde producten al dan niet zijn gedekt. Als een rekening onder de dekking valt, zal de bank dit ook bevestigen op het rekeningafschrift.

VOETNOTEN

(1) Uw tegoeden zijn gedekt door het Nederlandse wettelijke Depositogarantiestelsel. Indien uw bank failliet gaat, worden uw tegoeden terugbetaald tot € 100.000,-.

(2) Algemene beschermingslimiet:

Indien een tegoed niet beschikbaar is voor de rekeninghouder omdat een bank niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen, worden de rekeninghouders terugbetaald door het Nederlandse depositogarantiestelsel. De terugbetaling bedraagt ten hoogste € 100.000,- per bank. Dit betekent dat alle tegoeden bij dezelfde bank bij elkaar worden opgeteld om te bepalen welk bedrag wordt gedekt. Als een rekeninghouder bijvoorbeeld een spaarrekening met € 90.000,- en een betaalrekening met € 20.000,- heeft, dan ontvangt hij of zij een terugbetaling van slechts € 100.000,-.

Dit geldt ook als een bank onder verschillende merknamen actief is. Hof Hoorneman Bankiers NV opereert ook onder de naam Hof Hoorneman. Heeft u tegoeden onder deze merknamen, dan zijn deze tegoeden samen gedekt tot € 100.000,-.

(3) Beschermingslimiet voor gezamenlijke rekeningen:

Bij gezamenlijke rekeningen geldt de limiet van € 100.000,- voor elke rekeninghouder afzonderlijk.

In het geval dat op het moment van het faillissement van uw bank door u een tegoed wordt aangehouden dat direct verband houdt met de koop of verkoop van een particuliere eigen woning is een dergelijk tegoed onder het depositogarantiestelsel voor een periode van drie maanden na storting van het tegoed tot maximaal € 500.000,- aanvullend beschermd. Verdere informatie kunt u vinden op: www.dnb.nl onder '**Depositogarantiestelsel**'.

4) Terugbetaling:

Het verantwoordelijke depositogarantiestelsel is het Nederlandse wettelijke Depositogarantiestelsel dat wordt uitgevoerd door:

De Nederlandsche Bank N.V. (DNB)
Postbus 98
1000 AB Amsterdam

Bezoekadres:

Westeinde 1
1017 ZN Amsterdam
telefoon (bereikbaar op werkdagen van 9:00 tot 17:00 uur):
vanuit Nederland: 0800-0201068, vanuit het buitenland: + 31 20 524 91 11
e-mail: info@dnb.nl
website: www.dnb.nl onder 'Depositogarantiestelsel'

Het zal uw deposito's (tot € 100.000) uiterlijk binnen 15 (vijftien) werkdagen terugbetalen. Als u binnen deze termijn geen terugbetaling heeft ontvangen, moet u zelf contact opnemen met het depositogarantiestelsel; het is namelijk mogelijk dat u uw geld niet meer kunt terugvragen na het verstrijken van een bepaalde termijn.

De termijn van terugbetaling zal stapsgewijs worden teruggebracht tot 7 (zeven) werkdagen. Gedurende deze overgangstermijn kan De Nederlandsche Bank (DNB) u op verzoek een passend bedrag toekennen om in de kosten van levensonderhoud te kunnen voorzien.

Verdere informatie kunt u vinden op: www.dnb.nl onder '**Depositogarantiestelsel**'.

BELEGGERSCOMPENSATIESTELSEL

1. VOOR WIE?

Wanneer komt u in aanmerking voor een vergoeding uit het beleggerscompensatiestelsel?

U komt in aanmerking voor een vergoeding als u een natuurlijke persoon of een kleine onderneming bent. De rekening moet op uw naam staan. U komt dus niet in aanmerking als u een wettelijke vertegenwoordiger bent (bijvoorbeeld een ouder, gemachtigde of bewindvoerder). Degene die u vertegenwoordigt komt zelf wel voor vergoeding in aanmerking.

Wie komt niet in aanmerking voor een vergoeding?

Een kleine groep natuurlijke personen komt niet in aanmerking voor een vergoeding. Dit zijn bijvoorbeeld de bestuurders van de bank met betalingsproblemen en mensen die een belang hebben van vijf procent of meer in die bank. Ook directe familie van deze personen komt niet in aanmerking.

Wat is een kleine onderneming?

Kleine ondernemingen zijn ondernemingen die een verkorte balans mogen publiceren. Een onderneming mag een verkorte balans opstellen als zij aan twee van de volgende criteria voldoet:

- een balanstotaal van 4,4 miljoen euro of minder
- een netto omzet van 8,8 miljoen euro of minder
- een gemiddeld personeelsbestand gedurende een jaar van 50 of minder werknemers

Komt uw minderjarige kind ook in aanmerking voor een vergoeding?

Uw minderjarig kind valt onder de regeling. De rekening moet wel op naam van uw kind staan.

2. MAXIMALE VERGOEDING?

Welk bedrag garandeert het beleggerscompensatiestelsel?

U ontvangt een vergoeding van maximaal 20.000 euro.

3. VOOR WAT?

Welke producten vallen onder het beleggerscompensatiestelsel?

Het geld en de beleggingen op uw effectenrekening vallen onder het beleggerscompensatiestelsel. Hebt u verlies

gemaakt op uw beleggingen? Dan komt het verlies niet in aanmerking voor vergoeding.

4. WANNEER?

Wanneer komt u in aanmerking voor een vergoeding?

U komt alleen in aanmerking voor een vergoeding wanneer Hof Hoorneman de regels van vermogensscheiding onvoldoende heeft nageleefd. De Autoriteit Financiële Markten en een externe accountant controleren jaarlijks of de bank voldoet aan de regels die gelden voor vermogensscheiding. Deze regels zorgen ervoor dat als Hof Hoorneman failliet gaat, de beleggingen en/of tegoeden van onze klanten zijn afgescheiden van het vermogen van de bank. Daardoor vallen de beleggingen van klanten niet in de failliete boedel van de bank.

Wat betekent een faillissement van Hof Hoorneman voor uw beleggingen?

Hof Hoorneman voldoet aan de wettelijke eisen voor vermogensscheiding. Deze eisen verplichten de bank om de beleggingen van klanten te scheiden van het vermogen van de bank. Door deze scheiding zijn uw beleggingen beschermd wanneer de bank failliet gaat. Uw beleggingen vallen daardoor buiten het faillissement en u kunt erover blijven beschikken.

Zijn al uw beleggingen beschermd?

De meeste beleggingen zijn beschermd. Een beperkt aantal beleggingen is niet beschermd.

5. HOE WERKT HET VERDER?

Wie voert het beleggerscompensatiestelsel uit?

De Nederlandsche Bank voert het beleggerscompensatiestelsel uit. U ontvangt de vergoeding van de Nederlandsche Bank. U ontvangt de vergoeding alleen als u hiervoor in aanmerking komt.

6. HEBT U MEER VRAGEN?

Meer informatie over het beleggerscompensatiestelsel vindt u op de website van de Nederlandsche Bank. U kunt ook altijd contact met ons opnemen.

BESCHERMING DERIVATEN DOOR WET GIRAAL EFFECTENVERKEER

U komt als klant in aanmerking voor bescherming door de Wet giraal effectenverkeer als u een effectenrekening hebt op uw naam. U komt dus niet in aanmerking als u een wettelijke vertegenwoordiger bent (bijvoorbeeld een ouder, gemachtigde of bewindvoerder). De beleggingen van degene die u vertegenwoordigt, zijn wel beschermd. Deze wet werkt niet met een vergoeding, maar houdt in dat – in bepaalde gevallen – uw beleggingen buiten het faillissement van de bank vallen. Daarmee is uw totale positie in beleggingen beschermd door de wet. Voor uw posities in derivaten geldt deze bescherming per 1 april 2016. Wij leggen u in deze bijlage uit wat dit voor u betekent.

Als u transacties in derivaten doet, moet u ons soms zekerheden geven. In welke gevallen dit moet blijkt uit de voorwaarden. U mag ons deze zekerheden geven in de vorm van geld of beleggingen op uw rekening. Uw rechten en verplichtingen uit de derivatentransacties en de eventueel door u gegeven zekerheden vallen in ons afgescheiden derivatenvermogen. Daarmee worden deze zekerheden ook beschermd onder de Wet giraal effectenverkeer. Als deze zekerheid in de vorm van geld is gegeven valt mogelijk niet alles onder de bescherming. U kunt dan nog wel voor dit geld aanspraak maken op het depositogarantiestelsel. Het is daarom verstandiger om als zekerheid voor uw derivaten transacties beleggingen te geven. Deze worden altijd beschermd door de Wet giraal effectenverkeer. Overige gelden op uw effectenrekening vallen niet onder de bescherming van de Wet giraal effectenverkeer.

Bij een faillissement van een bank zal een curator worden aangesteld. Die zal een opsomming maken van vermogen van de bank dat onder het faillissement valt. Hier vallen de beleggingen van klanten buiten als dit goed is vastgelegd. Voor de derivaten transacties van klanten waarbij de bank als tussenpersoon is opgetreden geldt dat de curator uit twee manieren van afwikkeling kan kiezen. De curator kan de derivatenposities samen met de door u gegeven zekerheden, aan een andere bank overdragen. Op die manier blijven uw derivatentransacties in stand en zal u

de betreffende derivatentransacties bij die andere bank kunnen voortzetten. De andere mogelijkheid is dat uw derivaten posities worden beëindigd en uw vordering (grotendeels) terugkrijgt in geld.



VESTIGING GOUDA (HOOFDKANTOOR)

Oosthaven 52
2801 PE Gouda
Telefoon: 0182 - 59 77 77
Postbus 3155, 2800 CG Gouda
E-mail: info@hofhoorneman.nl



VESTIGING ARNHEM

Velperweg 160
6824 MD Arnhem
Telefoon: 026 - 204 99 77
E-mail: arnhem@hofhoorneman.nl



VESTIGING 'T GOOI

Torenlaan 5
1251 HE Laren (NH)
Telefoon: 035 - 543 69 37
E-mail: gooi@hofhoorneman.nl



VESTIGING 'S-HERTOGENBOSCH

Verwersstraat 26
5211 HW 's-Hertogenbosch
Telefoon: 073 - 751 41 33
E-mail: denbosch@hofhoorneman.nl



VESTIGING MAASTRICHT

Wilhelminasingel 113
6221 BJ Maastricht
Telefoon: 043 - 325 21 78
E-mail: maastricht@hofhoorneman.nl



VESTIGING NOORD-NEDERLAND

Ubbo Emmiusingel 61
9711 BE Groningen
Telefoon: 050 - 207 10 91
E-mail: [groningen@hofhoorneman.nl](mailto: groningen@hofhoorneman.nl)



HOF·HOORNEMAN
BANKIERS

DÉ BANK VOOR VERMOGENSBEHEER

Oosthaven 52 | 2801 PE Gouda | 0182 - 59 77 77 | www.hofhoorneman.nl

Vestigingen: Gouda (hoofdkantoor), Arnhem, Groningen, 's-Hertogenbosch, Laren (NH), Maastricht