



FUND GOVERNANCE CODE

INLEIDING

Doel

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

Deze fund governance code (verder: de Code) is van toepassing op de door Hof Hoorneman Fund Management beheerde beleggingsinstelling(en) die onder de vergunning van Hof Hoorneman Fund Management zijn of worden aangeboden. Ten tijde van de opmaak van deze versie van de fund governance code beheert Hof Hoorneman Fund Management de volgende beleggingsinstellingen: Hof Hoorneman Investment Funds NV, Hof Hoorneman Mix Fondsen NV en de houdstermaatschappijen.

Hof Hoorneman Investment Funds NV is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal met een paraplustructuur. Dit houdt in dat Hof Hoorneman Investment Funds aandelen uitgeeft in series die corresponderen met de subfondsen:

- Hof Hoorneman Value Fund (serie 1)
- Hof Hoorneman Income Fund (serie 2)
- Hof Hoorneman European Value Fund (serie 3)
- Hof Hoorneman Obligatie Fonds (serie 4)
- Hof Hoorneman Phoenix Fund (serie 5)
- Hof Hoorneman Emerging Markets Fund (serie 6)
- Hof Hoorneman Real Estate Value Fund (serie 7)
- Hof Hoorneman China Value Fund (serie 8)
- Hof Hoorneman Global Fund (serie 9).

Hof Hoorneman Mix Fondsen NV is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal met een paraplustructuur. Dit houdt in dat Hof Hoorneman Mix Fondsen aandelen uitgeeft in series die corresponderen met de subfondsen:

- Hof Hoorneman Mix Fondsen Defensief (serie 2)
- Hof Hoorneman Mix Fondsen Neutraal (serie 3)
- Hof Hoorneman Mix Fondsen Offensief (serie 4)

De houdstermaatschappijen zijn closed-end beleggingsinstellingen die ernaar streven te beleggen met gebruikmaking van de deelnemingsvrijstelling. Er zijn 12 houdstermaatschappijen:

- Hof Hoorneman Houdstermaatschappij Holding BV
- Hof Hoorneman DeltaHaven I BV
- Hof Hoorneman DeltaHaven IA BV
- Hof Hoorneman DeltaHaven III BV
- Hof Hoorneman DeltaHaven IV BV
- Hof Hoorneman DeltaHaven V BV
- Hof Hoorneman DeltaHaven VI BV
- Hof Hoorneman DeltaHaven VII BV



- Hof Hoorneman Passade BV
- Hof Hoorneman PassadeHaven BV
- Hof Hoorneman PassadeHaven II BV
- Hof Hoorneman PassadeHaven III BV.

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

I. SPECIFIEKE MAATREGELEN M.B.T. DE STRUCTUUR VAN FUND GOVERNANCE

1. Periodieke controle, rapportage en toezicht

Periodieke controle

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

Rapportage

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

Toezicht

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



II. ALGEMENE MAATREGELEN TER WAARBORGING VAN HET FONDSBESTUUR

2. Compliance functie

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

3. Beheersing van belangenconflicten

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

4. Scheiding van taken

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

5. Redelijke en billijke toepassing

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

6. Behoorlijke belangenafweging

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

7. Publicatie

De fund governance regeling is te vinden op www.hofhoorneman.nl/hofhoornemanfundmanagement.



III. REGELS EN PRINCIPES M.B.T. DE DAGELIJKSE GANG VAN ZAKEN

8. Relaties met derden

Hof Hoorneman Fund Management houdt (of in geval van uitbesteding: laat houden) bij de selectie met *brokers* rekening met kennis, ervaring, uitvoeringscapaciteiten en – in geval van gecombineerde dienstverlening – zaken als de kwaliteit van onderzoeks-rapporten. *Best practices* op het gebied van best *execution* worden hierbij in acht genomen (zie ook hierna onder 14), waarbij naast deskundigheid ook rekening wordt gehouden met integriteit en dienstverlening.

9. Waardering van de activa

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

10. Verhandeling van de deelnemingsrechten

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

11. Beleid inzake stemrecht

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

12. Transparantie

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

13. Voorwaardenwijziging

Hof Hoorneman Fund Management informeert beleggers tijdig en conform wet- en regelgeving en fondsvoorwaarden over eventuele voorwaardenwijzigingen van de belegginginstelling(en). De informatieverschaffing vindt plaats op een duidelijke en voor beleggers begrijpelijke wijze, door middel van een bericht op de website. Indien een voorwaardenwijziging leidt tot vermindering van



rechten of zekerheden van beleggers of tot lasten voor de beleggers, wordt een dergelijke voorwaardenwijziging niet ingeroepen voordat een maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging. Beleggers kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

14. Best execution

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

15. Eerlijke toewijzing

Hof Hoorneman Fund Management mag transacties samenvoegen (of in geval van uitbesteding: laten samenvoegen) als dit tot voordeliger tarieven leidt voor beleggers. Bij samenvoeging van orders vindt er een eerlijke en systematische toewijzing plaats aan de diverse daarvoor in aanmerking komende door de Hof Hoorneman Fund Management beheerde beleggingsinstelling(en).

16. Transactie en soft commissions

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

17. Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)

De fondsen waar Hof Hoorneman Fund Management het beheer over voert, zullen geen gebruik maken van securities lending.

18. Persoonlijke belangen en beloning

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

19. Schadevergoeding bij foutieve berekening intrinsieke waarde

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

20. Beleggersgiro

Hof Hoorneman Fund Management zal de beneficiaire eigenaren van aandelen of deelnemingsrechten van de beleggingsfondsen die aangeboden en geadministreerd worden via een beleggersgiro van de Hof Hoorneman Groep, op verzoek van de beneficiaire eigenaar het stemrecht verstrekken in de vergadering van aandeelhouders.



21. Algemene vergaderingen van aandeelhouders

Voor de door Hof Hoorneman Fund Management beheerde beleggingsinstelling(en) wordt jaarlijks een Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden. Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie van Hof Hoorneman Fund Management dit nodig acht. Oproepingen voor de vergadering geschieden op een wettelijk toegestane wijze (daaronder mede begrepen een schriftelijke oproepingsbrief, een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht en een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging) en worden gedaan met inachtneming van de wettelijke oproeptermijnen.

Gouda, 20 november 2018