

AANVULLEND PROSPECTUS

HOF HOORNEMAN OBLIGATIE FONDS

Aandelenserie 4 in het kapitaal van Hof Hoorneman Investment Funds NV,
een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal
gevestigd te Gouda



HOF·HOORNEMAN
FUND MANAGEMENT

INHOUDSOPGAVE

BELANGRIJKE INFORMATIE	3
PROFIEL	4
HOF HOORNEMAN INVESTMENT FUNDS NV	5
BELEGGINGSBELEID.....	6
Portefeuillesamenstelling en restricties	6
Leverage	7
RISICOFACTOREN	8
Algemeen	8
Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico	8
Debiteurenrisico	8
Inflatierisico	9
Kasstroomrisico.....	9
Liquiditeitsrisico	9
Spreidingsrisico.....	9
Inflexibiliteitsrisico	9
Leveragerisico.....	10
Tegenpartij- of prestatierisico	10
Risico fiscale beleggingsinstelling.....	10
Valutarisico.....	10
Risico paraplustructuur	11
Bewaarrisico	11
Overige risico's	11
KOSTEN, VERGOEDINGEN EN MEERJARENOVERZICHTEN	12
Uitgifte en inkoop van Aandelen Hof Hoorneman Obligatie Fonds	12
Beheerkosten.....	12
Kosten Bewaarder	12
Overige bedrijfskosten	12
Kostenspecificatie.....	13
Meerjarenoverzicht behaald rendement	14
LIQUIDATIE.....	15

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Aanvullend Prospectus moet worden gelezen in samenhang met, en maakt onderdeel uit van, het Prospectus van Hof Hoorneman Investment Funds NV. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, hebben de begrippen in dit Aanvullend Prospectus de betekenis die daaraan is toegekend in voormeld Prospectus.

In het geval van afwijkingen tussen de tekst van het Basis Prospectus ten opzichte van het Aanvullend Prospectus, prevaleert de tekst van dit Aanvullend Prospectus.

PROFIEL

De doelstelling van Hof Hoorneman Investment Funds NV, aandelenserie 4 (hierna "Hof Hoorneman Obligatie Fonds") is (samengevat) vermogensgroei op langere termijn door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties uitgegeven door kredietwaardige bedrijven (investment grade bonds). De doelgroep van Hof Hoorneman Obligatie Fonds bestaat uit beleggers die streven naar vermogensgroei op langere termijn.

Hof Hoorneman Obligatie Fonds kent geen benchmark. Als referentie-index voor periodieke evaluatie van het behaalde resultaat kan de iBoxx Euro Liquid Corporate Large Cap Total Return Index worden gebruikt.

HOF HOORNEMAN INVESTMENT FUNDS NV

Hof Hoorneman Investment Funds NV is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (in de zin van artikel 2:76a Burgerlijk Wetboek) en heeft een zogenaamde paraplustructuur. Dit betekent dat de Aandelen in verschillende series zullen worden uitgegeven. Iedere serie wordt aangeduid als een subfonds ("Subfonds").

In dit Aanvullend Prospectus wordt specifieke informatie verstrekt over het Hof Hoorneman Obligatie Fonds. Hof Hoorneman Obligatie Fonds is een Subfonds, dat correspondeert met Aandelen in Hof Hoorneman Investment Funds NV van serie 4.

De Aandelen Hof Hoorneman Obligatie Fonds zijn toegelaten tot de notering op Euronext Amsterdam by NYSE Euronext (Euronext Fund Service).

BELEGGINGSBELEID

Portefeuillesamenstelling en restricties

Hof Hoorneman Obligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties uitgegeven door kredietwaardige bedrijven met een rating van ten minste BBB- (investment grade bonds). Dit is een categorie obligaties die een gering debiteurenrisico kent. Uitsluitend schuld papier met een voldoende hoge rating wordt tot deze categorie gerekend. Naast bedrijfsobligaties kan ook belegd worden in obligaties uitgegeven door een overheid (staatsobligaties) indien deze naar het oordeel van de Beheerder op enig moment de voorkeur verdienen boven bedrijfsobligaties. Er zijn geen beperkingen ten aanzien van de verhouding tussen bedrijfs- en staatsobligaties in de portefeuille.

Er wordt uitsluitend belegd in obligaties waarvan de uitgevende instelling gevestigd is in een land dat is aangesloten bij de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en die verhandeld worden op effectenbeurzen, gereguleerde markten en andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markten in de OESO-landen of waarvoor een frequente notering bestaat.

Het kredietwaardigheidsniveau van de uitgevende instelling dient investment grade te zijn op het moment dat de obligatie in de portefeuille wordt opgenomen. Hierbij is de rating van Standard & Poor's (S&P) leidend. Indien geen S&P rating beschikbaar is wordt de rating van Moody's of Fitch aangehouden. Obligaties zonder rating komen niet in aanmerking voor opname in de portefeuille. Voorts zal niet in eeuwigdurende obligaties (perpetuals) van financiële instellingen worden belegd, zullen geen shortposities worden ingenomen en geen obligaties worden in- of uitgeleend.

Maximaal 5% van de portefeuille (exclusief de kaspositie) mag in obligaties van één uitgevende instelling zijn belegd, tenzij dit een staats- of bedrijfsobligatie met een rating van ten minste AAA betreft.

De gemiddelde looptijd van de portefeuille zal in beginsel overeenstemmen met de gemiddelde looptijd van leningen op de markt voor bedrijfsobligaties met een vergelijkbare kwaliteit. De rentegevoeligheid van de portefeuille zal derhalve eveneens marktconform zijn. De looptijd van de obligaties waarin wordt belegd is niet aan een maximum gebonden. Er kan zowel in obligaties met een vaste als met een variabele coupon worden belegd; ook inflatiegerelateerde obligaties zijn toegestaan.

Hof Hoorneman Obligatie Fonds wordt actief beheerd en heeft de mogelijkheid om een kaspositie aan te houden van maximaal 5% van het Fondsvermogen.

Door een verlaging van de rating van een obligatie in portefeuille (downgrade) is het mogelijk dat niet meer wordt voldaan aan de hierboven beschreven rating, waarbij een directe aanpassing naar het oordeel van de Beheerder niet in het belang van Aandeelhouders Hof Hoorneman Obligatie Fonds kan worden geacht. Dit kan eveneens het geval zijn als door koers- en/of marktontwikkelingen de genoemde maximumpercentages per lening of van de kaspositie worden overschreden. Teneinde het risico van gedwongen mutaties in de portefeuille tegen mogelijk ongunstige koersen te beperken, geldt als uitgangspunt dat de portefeuille en kaspositie uiterlijk voor het einde van het eerstvolgende kwartaal weer in overeenstemming met de prospectusvereisten worden gebracht.

De basisvaluta is de euro en vreemde valuta zullen in beginsel worden afgedekt.

Het Subfonds leent geen effecten in dan wel uit (*securities lending*).

Leverage

Hof Hoorneman Obligatie Fonds kan, tot een maximum van 5% van de (fiscale) boekwaarde van de beleggingen, met geleend geld beleggen, waardoor de gevoeligheid voor marktveranderingen kan toenemen (hefboomwerking). Het is niet de bedoeling om structureel met geleend geld te beleggen. Desondanks kan het voorkomen dat er tijdelijk wordt belegd met geleend geld doordat er onverwacht meer liquiditeiten worden onttrokken dan dat er aanwezig zijn in Hof Hoorneman Obligatie Fonds. Zolang de rentelasten lager zijn dan de directe en indirecte baten van de gefinancierde beleggingen is er sprake van een zogenaamde positieve hefboom die tot een hoger rendement voor de belegger kan leiden. Hiertegenover staat uiteraard dat, indien de financieringsrente door marktomstandigheden stijgt en/of de directe en indirecte baten van de gefinancierde beleggingen dalen, deze hefboomwerking vermindert en zelfs kan omslaan in een negatief effect op het rendement, waardoor de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds wordt aangetast. Aandeelhouders Hof Hoorneman Obligatie Fonds hebben overigens geen verplichting eventuele vermogenstekorten van Hof Hoorneman Obligatie Fonds aan te zuiveren.

RISICOFACTOREN

Algemeen

Aan het beleggen in Aandelen Hof Hoorneman Obligatie Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. Potentiële beleggers dienen de in dit hoofdstuk opgenomen risicofactoren zorgvuldig in overweging te nemen alvorens over te gaan tot de aanschaf van de Aandelen Hof Hoorneman Obligatie Fonds. Factoren die invloed kunnen hebben op de waarde van de resultaten van Hof Hoorneman Obligatie Fonds zijn niet beperkt tot de factoren die in dit Aanvullend Prospectus zijn besproken.

De waarde van de beleggingen van Hof Hoorneman Obligatie Fonds kan zowel stijgen als dalen ten gevolge van het beleggingsbeleid en beleggers kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. Aandeelhouders Hof Hoorneman Obligatie Fonds kunnen nooit meer dan hun inleg verliezen. De waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst. Indien de in onderhavige paragraaf vermelde risico's zich verwezenlijken, kan dit de waarde van de beleggingen van Hof Hoorneman Obligatie Fonds beïnvloeden en kan de intrinsieke waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds dalen.

Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico

De waardeontwikkeling van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de effecten-, kapitaal- en valutamarkten. Fluctuaties van de waarde van de beleggingen en van de renteopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds. Aan een belegging in het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds zijn dezelfde (gebruikelijke) risico's als aan een belegging in effecten verbonden, waaronder een waardedaling van dit Aandeel als gevolg van waardedalingen van de beleggingen van Hof Hoorneman Obligatie Fonds, die kunnen optreden als de hele markt of een categorie van beleggingen daalt. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemeen economische ontwikkelingen – bijvoorbeeld de geldontwaarding en de ontwikkelingen op de financiële markten in het algemeen (kredietcrisis, schulden crisis) en de renteontwikkelingen in het bijzonder –, bedrijfstakgewijze ontwikkelingen, ondernemings specifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en de ontwikkelingen van vraag en aanbod op de financiële markten, alsmede een downgrade van obligaties door kredietbeoordelaars als gevolg van een of meerdere genoemde factoren. Stijgende rente en inflatie leiden doorgaans tot dalende obligatiekoersen. Andersom gaan dalende rente en inflatie en stijgende obligatiekoersen doorgaans hand in hand. Naarmate de looptijd van de rentedragende beleggingen langer is, is dit effect groter. Een zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen is geen garantie voor (relatief) positieve resultaten.

De risico's die samenhangen met een schaarste aan liquiditeit op de financiële markten (kredietcrisis) betreffen met name het risico van liquiditeitstekorten veroorzaakt door het plotseling incurant worden van beleggingen en de grotere volatiliteit ofwel beweeglijkheid van de koers van de financiële instrumenten waarin Hof Hoorneman Obligatie Fonds belegt, waardoor grote(re) waardedalingen van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds kunnen optreden.

Debiteurenrisico

Het risico bestaat dat de debiteur die de obligaties uitgeeft niet aan zijn rente- en/of aflossingsverplichtingen kan voldoen, waardoor de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds wordt aangetast. Het debiteurenrisico neemt in de regel toe naarmate de rating van de betreffende obligatie lager is. Dit risico wordt beperkt door uitsluitend obligaties met een relatief gering debiteurenrisico (minimale rating van BBB-) in de portefeuille op te nemen.

Inflatierisico

De waarde van de beleggingen wordt beïnvloed door de 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 portefeuille niet voldoende zijn om de werkelijke inflatie te compenseren, waardoor de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds wordt aangetast.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair 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 interestvoet 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.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico betekent dat er situaties denkbaar zijn waarin er geen liquide markt (meer) bestaat voor een of meerdere obligaties waarin Hof Hoorneman Obligatie Fonds belegt. Dit kan tot gevolg hebben dat de obligaties niet tegen de gewenste prijs en voorwaarden en op het gewenste tijdstip kunnen worden verkocht, waardoor de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds wordt aangetast.

Het liquiditeitsrisico neemt in de regel toe naarmate de rating van de betreffende obligatie lager is. Ook de ontwikkelingen op de financiële markten (kredietcrisis) kunnen leiden tot een toenemend liquiditeitsrisico, bijvoorbeeld door een verminderde verhandelbaarheid van bepaalde obligaties.

Spreidingsrisico

Het risico van Hof Hoorneman Obligatie Fonds kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het in het Aanvullend Prospectus gedefinieerde beleggingsbeleid. De financiële instrumenten waarin wordt belegd beperken zich tot obligaties; de geografische spreiding is beperkt tot OESO-landen. Indien in meerdere individuele obligaties in eenzelfde sector, geografisch gebied of categorie wordt belegd, kunnen concentraties in dergelijke klassen plaatsvinden waardoor het risico bestaat dat de beleggingsportefeuille als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbevingen in deze klassen. Het streven is om het risico tot een acceptabel niveau terug te brengen, onder meer door de omvang van de individuele obligaties te maximeren en een voldoende spreiding na te streven.

Inflexibiliteitsrisico

De verhandelbaarheid van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds hangt samen met de verhandelbaarheid van de obligaties waarin Hof Hoorneman Obligatie Fonds belegt. Het is gezien het open-end karakter van Hof Hoorneman Investment Funds NV mogelijk dat zij geconfronteerd wordt met een groot aantal uittredingen van Aandeelhouders Hof Hoorneman Obligatie Fonds, waardoor obligaties vroegtijdig gedwongen moeten worden verkocht tegen mogelijk ongunstige voorwaarden en waardoor de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds (verder) wordt aangetast. Het inflexibiliteitsrisico wordt beperkt doordat in obligaties wordt belegd die onder normale omstandigheden als gemakkelijk verhandelbaar kwalificeren. Zoals in het Prospectus is omschreven kan de inkoop van Aandelen onder bepaalde omstandigheden (tijdelijk) worden gestaakt. Verwezen wordt naar de paragraaf "Uitgifte en inkoop" in het hoofdstuk "Het Aandeel Hof Hoorneman Investment Funds" van het Prospectus.

Leveragerisico

Hof Hoorneman Obligatie Fonds kan, tot een maximum van 5% van de (fiscale) boekwaarde van de beleggingen, met geleend geld beleggen, waardoor de gevoeligheid voor marktveranderingen kan toenemen (hefboomwerking). Het is niet de bedoeling om structureel met geleend geld te beleggen. Desondanks kan het voorkomen dat er tijdelijk wordt belegd met geleend geld doordat er onverwacht meer liquiditeiten worden onttrokken dan dat er aanwezig is in het Hof Hoorneman Obligatie Fonds. Zolang de rentelasten lager zijn dan de directe en indirecte baten van de gefinancierde beleggingen is er sprake van een zogenaamde positieve hefboom die tot een hoger rendement voor de belegger kan leiden. Hiertegenover staat uiteraard dat, indien de financieringsrente door marktomstandigheden stijgt en/of de directe en indirecte baten van de gefinancierde beleggingen dalen, deze hefboomwerking vermindert en zelfs kan omslaan in een negatief effect op het rendement, waardoor de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds wordt aangetast. Aandeelhouders Hof Hoorneman Obligatie Fonds hebben overigens geen verplichting eventuele vermogenstekorten van Hof Hoorneman Obligatie Fonds aan te zuiveren.

Tegenpartij- of prestatierisico

Het risico bestaat dat betrokken partijen en/of derden niet, niet tijdig of niet conform de verwachtingen 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, de Bewaarder of een eventuele onderbewaarnemer in gebreke blijven als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen. In voorkomende gevallen zullen deze risico's als bijkomstig effect hebben dat de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds wordt aangetast. Teneinde de risico's zoveel mogelijk te beperken wordt de nodige zorgvuldigheid betracht bij het aangaan van contractuele relaties.

De Beheerder voert het beheer van het vermogen naar beste weten en kunnen en met de zorg die in redelijkheid van de Beheerder kan worden gevergd, maar de Beheerder staat niet in voor de uitkomsten van de genomen beleggingsbeslissingen.

Risico fiscale beleggingsinstelling

Hof Hoorneman Investment Funds NV heeft geopteerd voor de status van fiscale beleggingsinstelling. In verband hiermede wordt jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar ten minste de fiscaal verplicht uit te keren winst uitgekeerd. Deze uitkering wordt berekend op basis van fiscale grondslagen, die afwijken van de grondslagen die voor het opstellen van de jaarrekening worden gehanteerd. Indien de uitkering hoger is dan het nettoresultaat volgens de jaarrekening, zal het eigen vermogen afnemen.

Indien Hof Hoorneman Investment Funds NV op enig moment niet (meer) voldoet aan één van de vereisten voor toepassing van het regime van de fiscale beleggingsinstelling, kan zij tegen het normale tarief onderworpen worden aan de vennootschapsbelasting. De Beheerder zal zich naar beste kunnen inzetten voor het bewaken van deze grenzen.

Valutarisico

De waarde van beleggingen die niet luiden in euro's wordt beïnvloed door valutastommelingen. Vreemde valuta zullen in beginsel worden afgedekt.

Door dalingen van valutakoersen kan de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds worden aangetast. Het valutarisico kan worden afgedekt door middel van het gebruik van valutatermijntransacties. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat optimaal van deze technieken gebruik kan worden gemaakt.

Risico paraplustructuur

Hof Hoorneman Investment Funds NV heeft een zogenaamde paraplustructuur. Dit betekent dat de Aandelen in verschillende series zullen worden uitgegeven. Iedere serie wordt aangeduid als een Subfonds. Het op de Aandelen van elk Subfonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van het desbetreffende Subfonds belegd. Voor elk Subfonds stelt de Beheerder het beleggingsbeleid vast. Elk Subfonds heeft zijn eigen risicoprofiel en intrinsieke waarde. Per Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, waarin alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten worden verantwoord. Waardemutaties van beleggingen van een Subfonds komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de Aandeelhouders van het desbetreffende Subfonds.

Op grond van de Wft heeft ieder Subfonds een "afgescheiden vermogen", waarvoor een rangregeling geldt.

Hierdoor dient het vermogen van een Subfonds alleen ter voldoening van vorderingen die voortvloeien uit schulden die verband houden met het beheer en het bewaren van het Subfonds en de rechten van deelneming in dat Subfonds. Of deze regeling omtrent het afgescheiden vermogen in alle gevallen zal worden erkend in internationale verhoudingen is niet zeker.

Bewaarrisico

Het Hof Hoorneman Obligatie Fonds loopt het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder of een eventuele subcustodian 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 kunnen veranderen, al dan niet met terugwerkende kracht, waardoor een gunstige omstandigheid op het moment van toetreding tot Hof Hoorneman Obligatie Fonds nadelig kan wijzigen. Hierdoor kunnen de waarde van de beleggingsportefeuille en het vermogen worden aangetast of kunnen beleggingsopbrengsten worden verminderd door bijvoorbeeld additionele belastingheffing. Risicoreductie wordt beoogd door uitsluitend te beleggen in OESO-landen, die naar verwachting een voldoende stabiele wet- en regelgeving hebben.

KOSTEN, VERGOEDINGEN EN MEERJAREN OVERZICHTEN

Uitgifte en inkoop van Aandelen Hof Hoorneman Obligatie Fonds

De transactieprijs van een Aandeel Hof Hoorneman Obligatie Fonds is gelijk aan de dagelijks te berekenen intrinsieke waarde, verhoogd met een vaste opslag van 0,15% bij een per saldo uitgifte van Aandelen Hof Hoorneman Obligatie Fonds dan wel verlaagd met een vaste afslag van 0,15% bij een per saldo inkoop van Aandelen Hof Hoorneman Obligatie Fonds. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Deze op- of afslag dient ter dekking van de door de Beheerder te maken gemiddelde transactiekosten op lange termijn bij inkoop of plaatsing van Aandelen Hof Hoorneman Obligatie Fonds, waarbij de Beheerder deze op- of afslag zal toerekenen aan het Hof Hoorneman Obligatie Fonds. De hoogte is bepaald op basis van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de financiële instrumenten waarin Hof Hoorneman Obligatie Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange-termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Deze op- of afslag komt geheel ten goede aan Hof Hoorneman Obligatie Fonds, ter dekking van de kosten verbonden aan de aan- of verkoop van de onderliggende financiële instrumenten samenhangend met de plaatsing of inkoop van Aandelen Hof Hoorneman Obligatie Fonds. Zittende Aandeelhouders in Hof Hoorneman Obligatie Fonds worden hierdoor beschermd tegen de kosten verbonden aan de plaatsing of inkoop van Aandelen Hof Hoorneman Obligatie Fonds.

Beheerkosten

Het beheer van het vermogen van Hof Hoorneman Obligatie Fonds inclusief de financiële administratie is opgedragen aan de Beheerder. De Beheerder ontvangt ter zake een vaste vergoeding van 0,125% per kwartaal, over het eigen vermogen van Hof Hoorneman Obligatie Fonds per het einde van het kwartaal, welke vergoeding ten laste van het resultaat van Hof Hoorneman Obligatie Fonds komt. De waarde van het eigen vermogen van Hof Hoorneman Obligatie Fonds voor de berekening van de beheervergoeding wordt bepaald met inachtneming van de waarderingsgrondslagen vermeld in het Prospectus onder "Waarderingsgrondslagen en bepaling intrinsieke waarde".

Kosten Bewaarder

The Bank of New York Mellon SA/NV treedt op als Bewaarder. Voor zijn diensten zal de Bewaarder een vergoeding ontvangen die in de Depositary Agreement is gespecificeerd. De vergoeding die de Bewaarder ontvangt ziet op alle door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen waarvoor de Bewaarder als zodanig optreedt. Deze kosten, die niet specifiek zijn toe te rekenen aan een Subfonds, worden ten laste gebracht van alle Subfondsen naar rato van de omvang van het gemiddelde vermogen van de Subfondsen.

Daarnaast wordt een vergoeding in rekening gebracht voor het lokaal bewaren van de effecten die het Subfonds in portefeuille heeft (bewaarloon). De hoogte hiervan is afhankelijk van de beurs waar deze stukken zijn genoteerd en daarmee van de ligplaats (locatie) van deze effecten.

Overige bedrijfskosten

Naast de beheerkosten en kosten van de Bewaarder komen de volgende kosten ten laste van het resultaat van Hof Hoorneman Obligatie Fonds:

- de kosten van de toezichhoudende autoriteit als bedoeld in de Wft op basis van de toezichthouder gehanteerde kostentabel;
- de kosten van externe adviseurs en accountants;
- de kosten van beursnotering (waaronder begrepen, maar niet beperkt tot kosten van de fund agent);
- kosten van marketing en publiciteit;

- kosten in verband met vergaderingen van Aandeelhouders van Hof Hoorneman Investment Funds;
- kosten van verslaglegging, betaalkantoor, kosten die rechtstreeks verband houden met de beleggingen etc.

De kosten die direct aan Hof Hoorneman Obligatie Fonds toerekenbaar zijn worden op basis van de voor de geleverde prestaties ingediende facturen direct ten laste van het resultaat van Hof Hoorneman Obligatie Fonds gebracht. De kosten die voor meerdere of alle Subfondsen van Hof Hoorneman Investment Funds worden gemaakt worden ten laste van het resultaat van deze Subfondsen gebracht naar rato van de omvang van het gemiddelde vermogen van de Subfondsen.

De marketingkosten zijn gemaximeerd op 0,2% van het gemiddelde vermogen van Hof Hoorneman Obligatie Fonds.

De kosten die rechtstreeks verband houden met de beleggingen bestaan onder meer uit de transactiekosten bij aan- en verkoop van beleggingen. Hiervoor zijn marktconforme tarieven afgesproken. De genoemde transactiekosten worden opgenomen in de kostprijs respectievelijk verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen en worden derhalve niet separaat onder de overige bedrijfskosten verantwoord. De gemiddelde transactiekosten die geïdentificeerd en gekwantificeerd kunnen worden, bedragen naar verwachting 0,1% à 0,2% van de transactieomvang.

Indien gebruik wordt gemaakt van de mogelijkheid vreemd vermogen aan te trekken, komen de kosten van de externe financiering ten laste van Hof Hoorneman Obligatie Fonds.

Hof Hoorneman Investment Funds NV heeft geen personeel in dienst.

Kostenspecificatie

De ten laste van het resultaat van Hof Hoorneman Obligatie Fonds komende vaste beheerkosten en de overige bedrijfskosten zullen naar verwachting EUR 1.075.000 per jaar bedragen (prijspeil 2019), als volgt te specificeren:

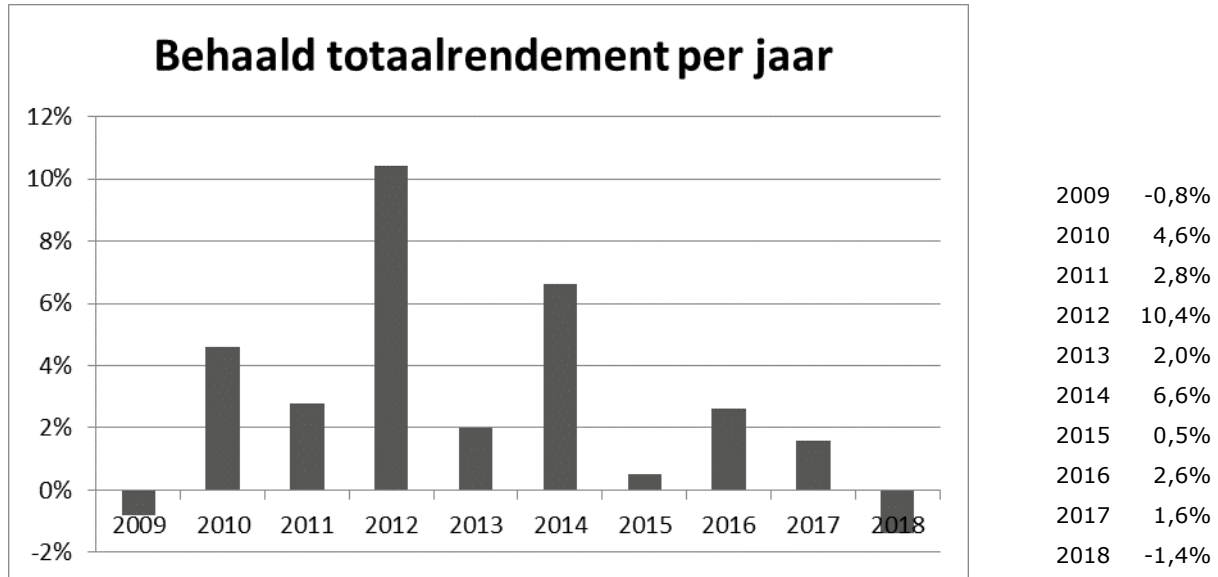
	EUR
Beheerkosten (vaste vergoeding)	675.000
Marketingkosten	270.000
Bewaarloon	18.000
Kosten Bewaarder	26.000
Accountantskosten	23.000
Advieskosten	9.000
Overige kosten	54.000
Totaal	1.075.000

Incidentele kosten zijn niet in deze raming opgenomen. De kosten zijn inclusief de in rekening gebrachte en niet te verrekenen omzetbelasting.

Voor wat betreft de in de voorgaande opstelling begrepen kosten, waarvan de hoogte afhankelijk is van de omvang van het vermogen van Hof Hoorneman Obligatie Fonds, is uitgegaan van een vermogen van EUR 135.000.000.

Meerjarenoverzicht behaald rendement

Het jaarlijkse rendement bestaat uit de procentuele verandering van de intrinsieke waarde tussen het begin en het einde van het kalenderjaar, waarbij uitkeringen in dat jaar worden geacht in aandelen/participaties Hof Hoorneman Obligatie Fonds te zijn herbelegd (tegen de intrinsieke waarde per de datum van betaalbaarstelling van de uitkering).



2009: van 7 december tot en met 31 december 2009.

Het gemiddelde rendement sinds de start van het Subfonds op 7 december 2009 bedraagt 3,1% per jaar.

LIQUIDATIE

Ingeval van liquidatie van Hof Hoorneman Obligatie Fonds geschiedt de vereffening door de Directie van Hof Hoorneman Investment Funds NV. Hetgeen na voldoening van alle schulden overblijft, wordt overgedragen aan de Aandeelhouders van Hof Hoorneman Obligatie Fonds.



HOF HOORNEMAN FUND MANAGEMENT

Oosthaven 52 Postbus 3155 2800 CG Gouda **T** 0182 - 59 77 77
info@hofhoorneman.nl www.hofhoorneman.nl