

AANVULLEND PROSPECTUS

HOF HOORNEMAN PHOENIX FUND

Aandelenserie 5 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	6
RISICOFACTOREN	8
Algemeen	8
Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico	8
Debiteurenrisico	8
Liquiditeitsrisico	9
Concentratierisico	9
Kasstroomrisico.....	9
Inflatierisico	10
Inflexibiliteitsrisico	10
Leveragerisico.....	10
Risico afgeleide financiële instrumenten	10
Tegenpartij- of prestatierisico	11
Valutarisico.....	11
Risico fiscale beleggingsinstelling.....	11
Risico paraplustructuur	11
Bewaarrisico	12
Overige risico's	12
KOSTEN, VERGOEDINGEN EN MEERJARENOVERZICHTEN	13
Uitgifte en inkoop van Aandelen Hof Hoorneman Phoenix Fund	13
Beheerkosten.....	13
Kosten Bewaarder	14
Overige bedrijfskosten	14
Kostenspecificatie.....	15
Meerjarenoverzicht behaald rendement	16
LIQUIDATIE.....	17

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 5 (hierna "Hof Hoorneman Phoenix Fund") is (samengevat) het behalen van vermogenswinsten op de middellange en lange termijn door middel van beleggingen in distressed debt instrumenten met een bovengemiddeld verwacht rendement.

Met distressed debt instrumenten wordt bedoeld financiële instrumenten zoals aandelen, obligaties en leningen uitgegeven door en claims op noodlijdende/in problemen verkerende ondernemingen of overheden. Deze beleggingen kennen veelal een beperkte verhandelbaarheid.

De illiquiditeit van de portefeuille kan leiden tot grote koersveranderingen in korte tijd, maar ook tot lange periodes van weinig volatiliteit. De factor tijd is ook een belangrijk element in het risicoprofiel. De periode tussen het in problemen geraken van een onderneming of overheid en het bereiken van een regeling met crediteuren kan een lange tijd in beslag nemen. Het voordeel van dit risicoprofiel is dat de correlatie met overige markten naar verwachting gering zal zijn en daarmee leent Hof Hoorneman Phoenix Fund zich als instrument ter spreiding van specifieke marktrisico's.

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 Phoenix Fund. Hof Hoorneman Phoenix Fund is een Subfonds, dat correspondeert met Aandelen in Hof Hoorneman Investment Funds NV van serie 5.

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

BELEGGINGSBELEID

Portefeuillesamenstelling en restricties

Hof Hoorneman Phoenix Fund heeft als doel het behalen van vermogenswinsten door hoofdzakelijk te beleggen in zogeheten distressed debt instrumenten met een bovengemiddeld verwacht rendement. Distressed debt instrumenten zijn financiële instrumenten zoals aandelen, obligaties en leningen uitgegeven door en claims op noodlijdende/in problemen verkerende ondernemingen of overheden. Bij dergelijke instellingen is doorgaans sprake van bijvoorbeeld betalingsproblemen, een (dreigende) surseance of faillissement en/of een herstructureringsituatie, met als gevolg een lage(re) marktwaarde van de financiële instrumenten. Het Subfonds selecteert distressed debt instrumenten die – op grond van positieve toekomstverwachtingen op het moment van aankoop – een rendement zullen opleveren dat naar verwachting zal uitstijgen boven het rendement op reguliere financiële instrumenten. Deze beleggingen kennen veelal een beperkte verhandelbaarheid.

Geografisch gezien heeft Hof Hoorneman Phoenix Fund met name een Europese focus (zowel EU als niet-EU landen).

Voor het afdekken van bestaande risico's of als alternatief voor een directe belegging kan gebruik worden gemaakt van afgeleide instrumenten, zoals optie- en termijncontracten en producten die beogen het kredietrisico van een uitgevende instelling en/of schuldenaar te verleggen. Deze instrumenten bieden de mogelijkheid efficiënt te anticiperen op verwachte marktontwikkelingen en beleggingsrisico's af te dekken. Eveneens kunnen met deze instrumenten additionele inkomsten worden gegenereerd.

Hof Hoorneman Phoenix Fund zal ten minste 50% van haar vermogen beleggen in effecten die op beurzen, gereguleerde markten en andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markten worden verhandeld of die een identifieerder hebben, zoals een ISIN-code, CUSIP-code of SEDOL-code.

Niet meer dan 7,5% van het vermogen van Hof Hoorneman Phoenix Fund zal worden belegd in effecten van één enkele uitgevende instelling en/of onderneming. Dit percentage geldt weliswaar als een structurele grens, maar indien deze wordt overschreden geldt dat de portefeuille voor het einde van het eerstvolgende kwartaal weer in overeenstemming met de genoemde grenzen wordt gebracht. De Beheerder kan besluiten deze periode te verlengen indien sprake is van bijzondere omstandigheden. Een bijzondere omstandigheid doet zich bijvoorbeeld voor indien:

- er zeer weinig tot geen handel in het betreffende effect is (illiquiditeitseffect); en
- het de verwachting van de Beheerder is dat de onderliggende waarde van het effect binnen afzienbare tijd (één à anderhalf jaar) zal kunnen worden gerealiseerd; en
- verkoop niet noodzakelijk is om te kunnen voldoen aan de verplichting om Aandelen Hof Hoorneman Phoenix Fund in te kopen en terug te betalen; en
- het de verwachting van de Beheerder is dat gedwongen verkoop van (een deel van) de effecten niet in het belang van de Aandeelhouders in Hof Hoorneman Phoenix Fund zal zijn.

Voor wat betreft de risico's verbonden aan de beleggingscategorieën en de beleggingsstrategie van Phoenix Fund wordt verwezen naar het hoofdstuk "Risicofactoren".

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

Leverage

Hof Hoorneman Phoenix Fund heeft de mogelijkheid met geleend geld (leverage) te beleggen tot maximaal 20% van de (fiscale) boekwaarde van de beleggingen van Hof Hoorneman Phoenix Fund.

De geleende gelden zullen bestaan uit kortlopend en/of langlopend (bank)krediet van Hof Hoorneman Bankiers NV en/of externe kredietinstellingen. Als zekerheid voor eventueel opgenomen krediet kan de door het Hof Hoorneman Phoenix Fund gehouden effectenportefeuille worden verpand; voor de risico's van het beleggen met geleend geld wordt verwezen naar de risicofactoren als hieronder vermeld. Beleggers kunnen niet aansprakelijk worden gesteld voor eventuele tekorten van Hof Hoorneman Phoenix Fund.

RISICOFACTOREN

Algemeen

Aan het beleggen in Aandelen Hof Hoorneman Phoenix Fund 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 Phoenix Fund. Factoren die invloed kunnen hebben op de waarde van de resultaten van Hof Hoorneman Phoenix Fund zijn niet beperkt tot de factoren die in dit Aanvullend Prospectus zijn besproken.

De waarde van de beleggingen van Hof Hoorneman Phoenix Fund kan zowel stijgen als dalen ten gevolge van het beleggingsbeleid en beleggers kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. Aandeelhouders Hof Hoorneman Phoenix Fund 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 Phoenix Fund beïnvloeden en kan de intrinsieke waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund dalen.

Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico

De waardeontwikkeling van het Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund 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 Phoenix Fund. Aan een belegging in het Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund 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 het Hof Hoorneman Phoenix Fund, 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.

De koersontwikkelingen van rentedragende beleggingen zullen beïnvloed worden door inflatieverwachtingen en de algemene renteontwikkelingen. 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. Het marktrisico kan worden afgedekt door middel van derivaten; er kan echter geen garantie worden gegeven dat optimaal van deze technieken gebruik kan worden gemaakt.

Een zorgvuldige selectie en spreiding van 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 Phoenix Fund belegt, waardoor grote(re) waardedalingen van het Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund kunnen optreden.

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 het Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund wordt aangetast.

De Beheerder tracht dit zogenaamde debiteurenrisico te beheersen door diepgaande kredietanalyse met betrekking tot de debiteurenkwaliteit te plegen en spreiding na te streven.

Van tijd tot tijd kunnen de beleggingen in de onderscheiden beleggingscategorieën onvoldoende directe kasstromen genereren, in het geval van schuld papier van ondernemingen, als gevolg van tijdelijke of permanente ondernemings- of industrieproblemen. De waarschijnlijkheid van terugbetalingen van de hoofdsom, herstructureeringsmogelijkheden en liquidatiewaarde van de onderliggende activa zijn dan ook onderwerp van een diepgaande evaluatie.

Liquiditeitsrisico

Financiële instrumenten zijn illiquide wanneer deze beperkt worden verhandeld. Er is derhalve bij illiquide financiële instrumenten 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 geleden hebben plaatsgevonden. Dit betekent dat er geen liquide markt (meer) bestaat voor een of meer van de effecten waarin Hof Hoorneman Phoenix Fund belegt. 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. Voorts waarderen marktpartijen illiquide effecten vaak met een bepaald scenario voor ogen. De waardebepaling van illiquide effecten kan onderling verschillen vertonen.

Indien er geen liquide markt (meer) bestaat voor de beleggingen waarin Hof Hoorneman Phoenix Fund belegt, kan dit tot gevolg hebben dat de beleggingen of de onderliggende waarden van deze beleggingen niet tegen de gewenste prijs en voorwaarden en op het gewenste tijdstip kunnen worden verkocht, waardoor de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund 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 betreffende vastrentende beleggingen lager is. Ook de ontwikkelingen op de financiële markten (kredietcrisis) kunnen leiden tot een toenemend liquiditeitsrisico, bijvoorbeeld door een verminderde handelbaarheid van bepaalde effecten.

Concentratierisico

Indien meerdere individuele beleggingen in eenzelfde sector, geografisch gebied of beleggingscategorie plaatsvinden, 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 marktbeleggingen in deze klassen. De Beheerder streeft ernaar om het risico voor de belegger tot een acceptabel niveau terug te brengen door spreiding van de beleggingen, alsmede door ernaar te streven niet meer dan 7,5% van het vermogen van Hof Hoorneman Phoenix Fund direct dan wel indirect te beleggen in één en dezelfde binnen- of buitenlandse beleggingsinstelling, obligatie, ander vorderingsrecht of debiteur. Daarnaast zullen naar verwachting door het te voeren beleggingsbeleid de risico-rendementskarakteristieken van Hof Hoorneman Phoenix Fund afwijken van de gebruikelijke karakteristieken van een directe of indirecte belegging in aandelen of obligaties, waardoor de correlatie met overige markten naar verwachting gering zal zijn.

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.

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 effecten in de portefeuille niet voldoende zijn om de werkelijke inflatie te compenseren, waardoor de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund wordt aangetast.

Inflexibiliteitsrisico

De verhandelbaarheid van het Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund hangt samen met de verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin Hof Hoorneman Phoenix Fund 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 Phoenix Fund, waardoor beleggingen vroegtijdig gedwongen moeten worden verkocht tegen mogelijk ongunstige voorwaarden en waardoor de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund (verder) wordt aangetast. 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 Phoenix Fund kan, tot een maximum van 20% van de (fiscale) boekwaarde van de beleggingen, met geleend geld beleggen, waardoor de gevoeligheid voor marktveranderingen kan toenemen (hefboomwerking). 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 Phoenix Fund wordt aangetast. Aandeelhouders Hof Hoorneman Phoenix Fund hebben overigens geen verplichting eventuele vermogenstekorten van Hof Hoorneman Phoenix Fund aan te zuiveren.

Risico afgeleide financiële instrumenten

Aangezien ook van opties en andere derivaten gebruik kan worden gemaakt, zijn ook de marktrisico's van deze instrumenten relevant. Hierbij kan worden gedacht aan situaties dat bij gekochte opties de premie deels of geheel verloren gaat en dat bij geschreven opties aan- of verkoopverplichtingen worden aangegaan die mogelijk in voor Hof Hoorneman Phoenix Fund ongunstige marktomstandigheden worden uitgeoefend. Bij ongedekt geschreven optieposities, futures en andere termijncontracten is sprake van marginverplichtingen die ertoe kunnen leiden dat bij het te ver oplopen van de marginverplichting de positie min of meer gedwongen dient te worden afgebouwd tegen ongunstige condities.

Indien Hof Hoorneman Phoenix Fund belegt in bovenbedoelde financiële instrumenten, waaronder begrepen opties en andere derivaten, en deze belegging niet via een andere entiteit doet, dient deze belegging te voldoen aan de eis dat Hof Hoorneman Phoenix Fund op deze belegging niet meer kan verliezen dan hetgeen zij voor de desbetreffende belegging bij de initiële investering heeft betaald.

Naar verwachting zullen door het te voeren beleggingsbeleid de risico/rendementskarakteristieken van Hof Hoorneman Phoenix Fund afwijken van de gebruikelijke karakteristieken van een directe of indirecte belegging in aandelen of obligaties, met als voordeel dat de correlatie met overige markten naar verwachting gering zal zijn.

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. Dit risico is in het algemeen groter bij transacties die buiten de beurs om worden verhandeld. 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 Phoenix Fund 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 van Hof Hoorneman Phoenix Fund 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.

Valutarisico

De waarde van beleggingen die niet luiden in euro's, wordt beïnvloed door valutaschommelingen. De Beheerder kan ervoor kiezen vreemde valuta af te dekken. Door dalingen van valutakoersen kan de waarde van het Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund 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 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.

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 Phoenix Fund 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 Phoenix Fund nadelig kan wijzigen. Hierdoor kunnen de waarde van de beleggingsportefeuille en het vermogen van Hof Hoorneman Phoenix Fund worden aangetast of kunnen beleggingsopbrengsten worden verminderd door bijvoorbeeld additionele belastingheffing.

KOSTEN, VERGOEDINGEN EN MEERJARENVERZICHTEN

Uitgifte en inkoop van Aandelen Hof Hoorneman Phoenix Fund

De transactieprijs van een Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund is gelijk aan de dagelijks te berekenen intrinsieke waarde, verhoogd met een vaste opslag van 1% bij een per saldo uitgifte van Aandelen Hof Hoorneman Phoenix Fund dan wel verlaagd met een vaste afslag van 1% bij een per saldo inkoop van Aandelen Hof Hoorneman Phoenix Fund. 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 Phoenix Fund, waarbij de Beheerder deze op- of afslag zal toerekenen aan het Hof Hoorneman Phoenix Fund. De hoogte is bepaald op basis van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de financiële instrumenten waarin Hof Hoorneman Phoenix Fund belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit langetermijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Deze op- of afslag komt geheel ten goede aan Hof Hoorneman Phoenix Fund, 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 Phoenix Fund. Zittende Aandeelhouders in Hof Hoorneman Phoenix Fund worden hierdoor beschermd tegen de kosten verbonden aan de plaatsing of inkoop van Aandelen Hof Hoorneman Phoenix Fund.

Beheerkosten

Het beheer van het vermogen van Hof Hoorneman Phoenix Fund inclusief de financiële administratie is opgedragen aan de Beheerder. De Beheerder ontvangt ter zake een vaste vergoeding van 0,5% per kwartaal, over het eigen vermogen van Hof Hoorneman Phoenix Fund per het einde van het kwartaal, welke vergoeding ten laste van het resultaat van Hof Hoorneman Phoenix Fund komt. De waarde van het eigen vermogen van Hof Hoorneman Phoenix Fund voor de berekening van de beheervergoeding wordt bepaald met inachtneming van de waarderingsgrondslagen vermeld in het Prospectus onder "Warderingsgrondslagen en bepaling intrinsieke waarde".

Daarnaast ontvangt de Beheerder per het einde van het jaar een variabele vergoeding en wel uitsluitend in een kalenderjaar waarin de intrinsieke waarde per Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund per 31 december vermeerderd met de in het betrokken jaar gedane dividenduitkeringen ten opzichte van de intrinsieke waarde per Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund per 31 december van het voorafgaande kalenderjaar met meer dan 10% is gestegen. De variabele vergoeding bedraagt 20% van het nettorendement van Hof Hoorneman Phoenix Fund boven het hiervoor bedoelde rendement van 10%. Het nettorendement is gelijk aan de stijging van de intrinsieke waarde per Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund in het kalenderjaar (na eliminatie van de eventuele reservering voor de variabele vergoeding) vermeerderd met de dividenduitkering in het kalenderjaar, waarbij deze dividenduitkeringen worden geacht in Aandelen Hof Hoorneman Phoenix Fund te zijn herbelegd.

Indien over enig jaar geen recht bestaat op de variabele vergoeding omdat een negatief resultaat is behaald, zullen in de volgende jaren waarin sprake is van een positief resultaat eerst eerdere negatieve resultaten over de voorgaande twee jaren moeten worden gecompenseerd alvorens de Beheerder in aanmerking komt voor de variabele vergoeding.

Dagelijks wordt vastgesteld of Hof Hoorneman Phoenix Fund de variabele vergoeding is verschuldigd en wordt, indien dit het geval is, de variabele vergoeding ten laste van het resultaat gereserveerd en bij de berekening van de intrinsieke waarde per Aandeel Hof Hoorneman Phoenix Fund in aanmerking genomen.

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 Phoenix Fund:

- de kosten van de toezichthoudende 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 Phoenix Fund toerekenbaar zijn worden op basis van de voor de geleverde prestaties ingediende facturen direct ten laste van het resultaat van Hof Hoorneman Phoenix Fund 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 Phoenix Fund.

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 0,25% 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 Phoenix fund.

Hof Hoorneman Investment Funds NV heeft geen personeel in dienst.

Kostenspecificatie

De ten laste van het resultaat van Hof Hoorneman Phoenix Fund komende vaste beheerkosten en de overige bedrijfskosten zullen naar verwachting EUR 2.760.000 per jaar bedragen (prijspeil 2019), als volgt te specificeren:

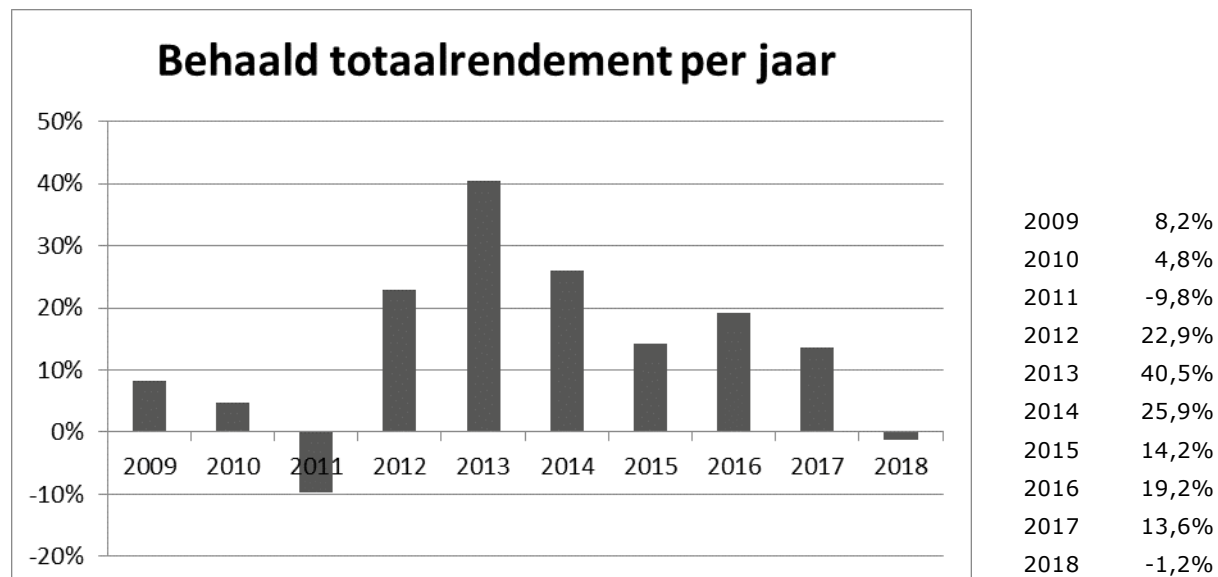
	EUR
Beheerkosten (vaste vergoeding)	2.400.000
Marketingkosten	240.000
Bewaarloon	15.000
Kosten Bewaarder	23.000
Accountantskosten	21.000
Advieskosten	8.000
Overige kosten	53.000
Totaal	2.760.000

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 Phoenix Fund, is uitgegaan van een vermogen van EUR 120.000.000. De variabele beheervergoeding is niet in de voorgaande opstelling opgenomen, daar deze vergoeding afhankelijk is van het behaalde resultaat.

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 aan Aandeelhouders/participanten in dat jaar worden geacht in aandelen/participaties Hof Hoorneman Phoenix Fund te zijn herbelegd (tegen de intrinsieke waarde per de datum van betaalbaarstelling van de uitkering).



Het gemiddelde rendement over de afgelopen tien jaren bedraagt 13,0% per jaar.

LIQUIDATIE

Ingeval van liquidatie van Hof Hoorneman Phoenix Fund 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 Phoenix Fund.



HOF HOORNEMAN FUND MANAGEMENT

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