

Informatiewijzer

Duisenburgh Vermogen B.V.

Eindhovenseweg 67, 5582 HR Waalre
040-222 21 12
info@duisenburghvermogen.nl
www.duisenburgh.nl

DUISENBURGH VERMOGEN

Inhoudsopgave

1. Beleggingsdienstverlening door Duisenburgh Vermogen B.V. 3
2. Inventarisatie van uw persoonlijke situatie 7
3. Keuze van een beleggingsprofiel 8
4. Ons beleggingsbeleid 9
5. Samenvatting: beleid inzake belangentegenstellingen 11
6. Orderuitvoeringsbeleid 13
7. Duurzaamheid Statement 14

BIJLAGE I Beleggingsprofielen 'Beleggingsadvies' en 'Duisenburgh Strategisch Fondsbeheer' 17

BIJLAGE II Beleggingsprofielen 'Duisenburgh Dynamisch Aandelenmodel' 22

1. Beleggingsdienstverlening door Duisenburgh Vermogen B.V.

Duisenburgh is vanaf 2004 actief als financiële dienstverlener voor vermogenden, ondernemers en particulieren. Als adviseurs met een bancaire en fiscale achtergrond hebben we specifieke kennis in huis om u te ontzorgen, onafhankelijk van financiële instellingen.

Onze missie

De missie van Duisenburgh Vermogen B.V. is erop gericht bij te dragen aan het financiële welzijn van onze cliënten waarbij persoonlijke aandacht en financieel comfort de belangrijkste pijlers zijn. Ons professionele en deskundige team van medewerkers heeft een brede kijk op financiële zaken. Wij streven naar optimale begeleiding bij vermogensvraagstukken in de ruimste zin van het woord. Om dit te bereiken is een goede inventarisatie van uw wensen en behoeften van groot belang. In een inventariserend gesprek bespreken we uw wensen en doelstellingen, uw financiële situatie, de haalbaarheid van uw doelstellingen en uw risicohouding. Wanneer de uitgangspunten helder zijn, bepalen we met u welke dienstverlening het beste bij u past.

Doelgroep

Duisenburgh Vermogen B.V. richt zich op vermogende ondernemers, particulieren en families met een vrij belegbaar vermogen vanaf EUR 500.000,-.

Diensten

Wij bieden de volgende diensten aan:

1. Vermogensbeheer
2. Beleggingsadvies
3. Vermogensbegeleiding

1. Vermogensbeheer

Met de dienst Vermogensbeheer richten wij ons op cliënten die liever niet de dagelijkse zorg hebben over het beheer van hun effectenportefeuille. U maakt gebruik van de expertise van de vermogensbeheerders van Duisenburgh. Samen met uw adviseur/relatiemanager bespreekt u uw uitgangspunten (o.a. wensen, doelstellingen, risicobereidheid). De invulling en monitoring van uw effectenportefeuille laat u vervolgens over aan de beheerders. U verleent hen een volmacht om de dagelijkse beleggingshandelingen te verrichten binnen de afspraken zoals die zijn vastgelegd in de vermogensbeheerovereenkomst. U wordt periodiek, achteraf, op de hoogte gesteld over de status van uw portefeuille en uw adviseur/relatiemanager onderhoudt het contact met u.

We onderscheiden twee vermogensbeheerproposities:

a. Duisenburgh Strategisch Fondsbeheer (DSF)

b. Duisenburgh Dynamisch Aandelenmodel (DDA)

Bovenstaande proposities kennen een verschillende benaderingsmethode met specifieke kenmerken. Hieronder belichten we beide strategieën.

a. *Duisenburgh Strategisch Fondsbeheer (DSF)*

In deze beheerpropositie hanteren we een actieve beleggingsstrategie. De vermogensbeheerder maakt actieve keuzes voor de samenstelling van de tactische asset allocatie, de selectie van financiële instrumenten, duratiebeleid, kredietkwaliteit enz. Valutarisico's kunnen worden afgedekt. Er wordt in beginsel geen gebruik gemaakt van geleend geld. De propositie wordt gekenmerkt door de toevoeging van alternatieve beleggingen aan de effectenportefeuille. Het opnemen van 'alternatives' zorgt voor diversificatie doordat deze beleggingscategorie een lage correlatie heeft met traditionele vermogens-categorieën. In de effectenportefeuille maken wij een onderscheid tussen alternatieve beleggingen met een hoge volatiliteit (beweeglijkheid) en met een lage volatiliteit.

b. *Duisenburgh Dynamisch Aandelenmodel (DDA)*

In deze beheerpropositie maken we gebruik van een modelmatige portefeuillebenadering, met de focus op individuele aandelen, voor dat deel dat belegd wordt in Europa en de Verenigde Staten. Binnen het model hanteren we een vaste (strategische) assetallocatie die per beleggingsprofiel is bepaald. Elk beleggingsprofiel correspondeert op haar beurt met de wensen, doelstellingen en risicobereidheid van de cliënt. De strategie is niet gericht op het behalen van meerwaarde door het hebben van een visie op financiële markten of het maken van tactische keuzes. Outperformance ten opzichte van de gehanteerde referentie-index dient voort te komen uit kwantitatieve aandelenselectie.

Verschillen tussen DSF en DDA

Beleggen in een meer geconcentreerde portefeuille van individuele aandelen biedt ten opzichte van een breed gespreide fondsenportefeuille een hoger rendementspotentieel, maar brengt ook meer risico's met zich mee. Eén van de belangrijkste risico's is concentratierisico, waarbij de prestaties van de portefeuille sterk afhankelijk zijn van het succes van een beperkt aantal geselecteerde aandelen.

De hogere volatiliteit (beweeglijkheid), kan resulteren in zowel grote winsten als grote verliezen op korte termijn. Individuele aandelen zijn gevoelig voor factoren, zoals marktomstandigheden, bedrijfsresultaten, en geopolitieke gebeurtenissen. Beleggers dienen zich bewust te zijn van de mogelijkheid van plotse en onverwachte prijsbewegingen, die hun investeringen aanzienlijk kunnen beïnvloeden. Als meerdere aandelen ondermaats presteren, kan dit een significante impact hebben op het totale rendement van de portefeuille.

Monitoring

Het monitoren van de vermogensbeheerportefeuilles is een continu proces. Alle data worden wekelijks gemonitord om vast te stellen of veranderende omstandigheden op de financiële markten, of wijzigingen in de taxaties van de analisten, kunnen leiden tot aanpassingen in de portefeuille.

Rapportage

Elk kwartaal ontvangt u een uitgebreide portefeuillerapportage. De rapportage geeft onder meer inzicht in de waarde en samenstelling van uw portefeuille en de mutaties die in de rapportage-periode hebben plaatsgevonden. Daarnaast heeft u 24/7 online inzicht in uw portefeuille.

2. *Beleggingsadvies*

   Met de dienst Beleggingsadvies richt Duisenburgh zich op cliënten die graag actief betrokken zijn bij hun effectenportefeuille. U maakt dan gebruik van de expertise en adviezen van Duisenburgh, maar u houdt zelf een vinger aan de pols. Samen met uw beleggingsadviseur bepaalt u de strategie en de samenstelling van uw effectenportefeuille. Uw adviseur onderhoudt op periodieke basis het contact met u waarin u wordt voorzien van de nodige beleggingsadviezen. U neemt echter zelf de beslissing om al dan niet op onze adviezen in te gaan en draagt zelf de verantwoordelijkheid voor de uiteindelijke keuzes. Vervolgens dragen wij zorg voor de uitvoering van de aan- of verkooporders.

3. *Vermogensbegeleiding*

   Wanneer u uw vermogen heeft ondergebracht bij één of meerdere vermogensbeheerders maar u op zoek bent naar een sparringpartner die uw belangen behartigt en over de schouder van deze beheerders mee kijkt, kunt u kiezen voor vermogensbegeleiding. Bij vermogensbegeleiding houden we uw totale vermogenspositie in beeld en voeren, indien gewenst, namens u gesprekken met de externe vermogensbeheerders. Wanneer u kiest voor vermogensbegeleiding door Duisenburgh kiest u voor extra grip op uw vermogen doordat een van onze specialisten de zaken in de gaten houdt.

   Het vermogen wordt bij deze dienstverlening uitdrukkelijk niet door Duisenburgh beheerd, maar door een externe vermogensbeheerder. De informatie die u in deze informatiewijzer terugvindt over het beleggingsbeleid en de beleggingsprofielen, is uitdrukkelijk niet op deze dienst-verlening van toepassing. Voor de samenstelling van de effectenportefeuille en het specifieke beleggingsbeleid, verwijzen wij u graag door naar uw externe vermogensbeheerder(s).

Verbonden Agenten

Voor het verlenen van haar diensten kan Duisenburgh Vermogen B.V. gebruikmaken van verbonden agenten (partners). Zij treden op als beleggingsadviseur of als relatiemanager, maar vallen onder volledige en onvoorwaardelijke verantwoordelijkheid van Duisenburgh.

Vergoeding

De vergoeding van Verbonden Agenten is gekoppeld aan hun persoonlijke omzet. De beheer- of adviesfee die cliënt aan Duisenburgh Vermogen B.V. betaalt wordt volledig toegerekend aan de betreffende Verbonden Agent, onder inhouding van een vooraf overeengekomen vergoeding (vast percentage van de omzet) aan Duisenburgh voor de door haar verstrekte faciliteiten binnen de partnerformule.

Deze afdracht bestaat uit:

- een vaste maandelijkse vergoeding voor de door Duisenburgh Vermogen verleende backoffice diensten;
- een omzet gerelateerde fee (vast percentage van de door de agent behaalde omzet).

Eventuele aanvullende door Duisenburgh verrichte werkzaamheden worden afzonderlijk in rekening gebracht.

Passende dienstverlening

Duisenburgh spant zich continu in om de passendheid van haar dienstverlening en adviezen te waarborgen. In dat kader treft zij passende beheersmaatregelen om belangenverstrengeling bij Verbonden Agenten te voorkomen, zodat de kwaliteit en geschiktheid van de dienstverlening gewaarborgd blijven.

2. Inventarisatie van uw persoonlijke situatie

Kennismaking

In een kennismakingsgesprek lichten we toe wie we zijn en wat we doen. Het doel van dit gesprek is om meer te weten te komen over uw achtergrond en wat uw wensen en verwachtingen zijn.

Inventarisatie

Wanneer we gezamenlijk tot de conclusie komen dat er een goede basis is die kan leiden tot een langdurige relatie, wordt een uitgebreide inventarisatie uitgevoerd. Een adequate inventarisatie vormt de basis van onze (beleggings)dienstverlening. In deze fase brengen we een aantal essentiële zaken in kaart. Hierbij valt onder andere te denken aan uw beleggingsdoel, beleggingshorizon, risicobereidheid, financiële positie, kennis en ervaring en duurzaamheidsvoorkeuren.

We stellen alles in het werk om een zo goed mogelijk beeld van u te krijgen. Deze informatie stelt ons in staat zo veel als mogelijk in uw belang te handelen en een passende dienstverlening te kunnen waarborgen. Het is daarom van groot belang dat de door u gegeven informatie actueel, correct en volledig is. Op basis van de inventarisatie vormt uw adviseur een beeld van uw situatie.

Vastlegging

In het inventarisatiegesprek maken we gebruik van een vragenlijst ter bepaling van uw beleggingsprofiel. Het formulier is ondersteunend aan het gesprek en heeft als doel om wensen, doelstellingen, risico's beter voor u inzichtelijk te maken en uiteindelijk uw beleggingsprofiel te bepalen. Deze gegevens gelden als randvoorwaarde voor een goede beleggingsdienstverlening.

3. Keuze van een beleggingsprofiel

Beleggingsprofiel

Het beleggingsprofiel is bepalend voor de samenstelling van uw effectenportefeuille. Het geldt als uitgangspunt voor de wijze waarop wij het vermogen verdelen over de vermogenscategorieën, ook wel vermogensallocatie genoemd. De vermogensallocatie is een belangrijk onderdeel bij het vaststellen van de beleggingsstrategie. Daarnaast is ook de instrumentenselectie binnen de vermogenscategorieën belangrijk.

Op grond van uw beleggingsdoelstelling, uw beleggingshorizon, uw risicobereid en uw kennis en ervaring adviseren wij een beleggingsprofiel. Bij het formuleren van de beleggingsdoelstelling gaat het om een afweging tussen rendement en risico. Het vermogen dient enerzijds een rendement op te leveren waardoor u uw doelstellingen realiseert. Anderzijds mag u alleen die risico's lopen die u wenselijk acht.

Voor Duisenburgh Beleggingsadvies en voor Duisenburgh Strategisch Fondsbeheer (DSF) voeren we vijf beleggingsprofielen (inclusief alternatieve beleggingen):

- Zeer defensief
- Defensief
- Neutraal
- Offensief
- Zeer offensief

Bij het Duisenburgh Dynamisch Aandelenmodel (DDA) onderscheiden we vier beleggingsprofielen:

- Defensief
- Neutraal
- Offensief
- 100% aandelen

Niet-Classificeerbaar

In voorkomende gevallen is het samenstellen van een ''Niet-Classificeerbaar'' portefeuille toegestaan. Een portefeuille wordt als niet-classificeerbaar aangemerkt als geen van de beschikbare beleggings-profielen als referentie kan dienen en geen relevante modelportefeuille en benchmark kunnen worden vastgesteld.

Een dergelijke portefeuille moet in alle gevallen voldoen aan het criterium van passendheid. Dat wil zeggen dat het aanhouden van een dergelijke portefeuille te allen tijde moet aansluiten bij de financiële positie en de risico-acceptatie van de cliënt. Een Niet-Classificeerbaar portefeuille kan leiden tot andere risico's (bijvoorbeeld: concentratierisico, specifieke bedrijfsrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico, landenrisico, valutarisico, tegenpartijrisico's) en afwijkende rendementen.

4. Ons beleggingsbeleid

Onafhankelijk

Duisenburgh Vermogen B.V. is een onafhankelijke beleggingsdienstverlener. Voor ons beleggingsbeleid maken wij gebruik van research geleverd door onafhankelijke partijen. Ook onderhouden wij contacten met diverse banken en asset managers (in binnen- en buitenland). Het stelt ons in staat internationale ontwikkelingen, economische trends en innovaties om te zetten in strategisch advies, passend bij de doelstellingen van onze cliënten.

Wij verlenen onafhankelijk advies. Dit betekent dat wij een (voldoende) groot aantal beschikbare financiële instrumenten beoordelen en vergelijken alvorens wij tot een selectie komen. We betrekken verschillende typen financiële instrumenten van verschillende aanbieders in onze selecties. Wij gebruiken geen eigen producten of producten van entiteiten waarin wij een belang houden. Onze modelportefeuilles zijn derhalve écht onafhankelijk.

Investment Comité

Het Investment Comité (IC) is verantwoordelijk voor het formuleren van het algemene beleggings-beleid, het bepalen van de tactische asset allocatie, de selectie van financiële instrumenten, het analyseren van actuele portefeuilles, het analyseren van de marktomstandigheden en de impact hiervan op het algemeen beleggingsbeleid. Het IC kan besluiten wijzigingen in het algemene beleggingsbeleid of aanpassingen in de modelportefeuilles door te voeren en transacties te doen.

Aandelen Comité

Het Aandelen Comité (AC) is verantwoordelijk voor het monitoren van de modelportefeuilles met individuele aandelen en voor het selecteren van nieuwe aandelen ter vervanging van aandelen die door het model als verkoopwaardig worden aangewezen. Het AC legt deze wijzigingen ter goedkeuring voor aan het IC.

Modelportefeuille

Voor elk beleggingsprofiel hebben we een modelportefeuille ontwikkeld. De vermogensbeheer-portefeuilles zijn gelijk aan deze modelportefeuilles. Wanneer u gebruik maakt van onze dienst "**Vermogensbeheer"**, belegt u dus conform een modelportefeuille. Maakt u gebruik van "**Beleggingsadvies**", dan geldt een modelportefeuille als referentie. De adviseur heeft echter de mogelijkheid om op basis van individuele wensen en doelstellingen van de cliënt af te wijken van de modelportefeuille. Daarmee heeft de verbonden agent de vrijheid om, binnen de kaders van het beleggingsprofiel, beleggingsinstrumenten aan te bieden die passend zijn bij de uitgangspunten van de cliënt."

Spreiding

Het doel van Duisenburgh is het samenstellen van een evenwichtig gespreide effectenportefeuille die is afgestemd op de persoonlijke kenmerken en situatie van cliënt. Daarbij streeft Duisenburgh naar een optimaal beleggingsrendement op de lange termijn. Het rendement dient in juiste verhouding te staan tot de risicohouding van cliënten binnen een bepaald beleggingsprofiel.

Risico

Het begrip risico is een tweeledig begrip. Enerzijds vat Duisenburgh onder het begrip risico alle onzekere voorvallen die leiden tot een afwijking ten opzichte van het gemiddelde rendement (dit kan zowel positief als negatief zijn). Anderzijds definieert Duisenburgh risico als alle situaties die ertoe leiden dat de cliënt zijn wensen en (vermogens)doelstellingen aan het einde van de beleggingshorizon, niet behaalt.

Kosten

Kosten spelen een cruciale rol in het beleggingsbeleid en ze hebben invloed op factoren zoals spreiding, risico, rendement en correlatie. Duisenburgh weegt de factor kosten in relatie tot het inrichten van haar modelportefeuilles en adviesportefeuilles. Dat geldt ook voor de beoordeling van de individuele beleggingsproducten en financiële instrumenten. Kosten leiden per definitie tot een lager rendement in absolute zin. Echter, hogere kosten als gevolg van bijvoorbeeld spreiding kunnen ook risicoreductie tot gevolg hebben. Duisenburgh hanteert als uitgangspunt dat kosten in de juiste relatie dienen te staan ten opzichte van de strategische doelen in de zin van diversificatie en te verwachten risico's en rendementen.

Passendheid

In de inventarisatiefase wordt op basis van de wensen, doelstellingen, risicohouding en kennis en ervaring een beleggingsprofiel bepaald. Aan dit beleggingsprofiel is een modelportefeuille gekoppeld. Wij waarborgen dat de strategische asset allocatie en onderliggende financiële instrumenten in de modelportefeuille passend zijn bij de kenmerken van het bijbehorende beleggingsprofiel.

Geschiktheid

Duisenburgh ziet erop toe dat de invulling van de vermogensbeheerportefeuilles in lijn zijn met de financiële positie, de beleggingsdoelstellingen, de risicotolerantie en de kennis en ervaring van cliënt. Wij verifiëren periodiek of het door cliënt gekozen beleggingsprofiel nog past bij de persoonlijke situatie en we informeren of het beleggingsdoel en/of de persoonlijke situatie veranderd is/zijn. Cliënt ontvangt daarvoor jaarlijks een ''geschiktheidsverklaring''. In de verklaring is vastgelegd wat de uitgangspunten zijn zoals die voor Duisenburgh zijn gebleken uit de ''Vragenlijst Beleggingsprofiel''. De volgende zaken komen minimaal aan de orde: beleggingsdoel, beleggingshorizon, risicobereidheid, financiële positie, kennis en ervaring en duurzaamheidsvoorkeuren.

5. Samenvatting: beleid inzake belangentegenstellingen

Belangenconflicten

Wij zijn ons ervan bewust dat zich bij de uitvoering van onze werkzaamheden, mogelijkerwijs belangentegenstellingen kunnen voordoen. Daarom is er een beleid opgesteld inzake belangen-tegenstellingen. In dit interne beleid is vastgelegd hoe we belangentegenstellingen vaststellen en hoe we daarmee omgaan. De volgende belangentegenstellingen zouden mogelijk kunnen ontstaan:

- Belangenconflicten tussen Duisenburgh Vermogen B.V. en cliënten;
- Belangenconflicten tussen medewerkers van Duisenburgh Vermogen B.V. en cliënten;
- Belangenconflicten tussen verbonden partners van Duisenburgh Vermogen B.V. en cliënten;
- Belangenconflicten tussen cliënten onderling.

Wij houden er bij de bepaling van de soorten belangenconflicten rekening mee of op ons, of met ons verbonden personen, een van de volgende situaties van toepassing is:

- Het behalen van financieel gewin of een financieel verlies vermijden ten koste van de cliënt;
- Het hebben van een belang bij het resultaat van een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst of een namens de cliënt uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de cliënt bij dit resultaat;
- Het hebben van een financiële of andere drijfveer om het belang van een andere cliënt of groep cliënten te laten primeren op het belang van de cliënt;
- Het uitoefenen van hetzelfde bedrijf als de cliënt;
- Het ontvangen (of het van een andere persoon dan de cliënt voor een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst ontvangen) van een vergoeding in de vorm van geldelijke of niet-geldelijke voordelen of diensten.

Risicobeperking

Het risico dat zich belangenconflicten voordoen beperken wij op de volgende wijze:

- Wij beperken onze activiteiten tot het verrichten van het adviseren over en het beheren van financiële instrumenten;
- Voor het doen van privétransacties door adviseurs geldt een Gedragscode;
- Wij houden geen posities voor eigen rekening aan;
- Er wordt niet gestuurd op het opnemen of adviseren van specifieke financiële instrumenten;
- Er wordt gecontroleerd of de gegeven adviezen voldoen aan de wet- en regelgeving;
- Het Portfoliomanagementsysteem dat wij gebruiken kan signalen generen wanneer het noodzakelijk is om contact met u op te nemen.
- Wij hebben geen financiële of andere drijfveer om geen rekening te houden met duurzaamheids-voorkeuren, niet-duurzame of minder duurzame beleggingsproducten als duurzame beleggingen aan te bieden of beleggingsdiensten te verlenen die minder groen zijn dan de klant verwacht (greenwashing).

Privé beleggingstransacties

Met betrekking tot het verrichten van persoonlijke transacties, geldt binnen Duisenburgh Vermogen B.V. een gedragscode. Deze gedragscode is erop gericht belangenconflicten te voorkomen. De personen op wie deze gedragscode betrekking heeft, wordt gevraagd deze te ondertekenen bij indiensttreding of (indien het een verbonden agent betreft) bij ondertekening van de partnerovereenkomst. Zij dienen te allen tijden op de hoogte te zijn van de inhoud van deze gedragscode.

Research

Voor research op beleggingsgebied maken wij gebruik van externe bronnen. De research die we gebruiken wordt uitgevoerd door volledig onafhankelijke partijen die geen (financiële) banden met ons hebben.

6. Orderuitvoeringsbeleid

Best execution

Bij de orderuitvoering waarborgen wij 'best execution'. Dit is een verplichting tot het behalen van het best mogelijke resultaat bij de uitvoering van een effectenorder. Wij voeren de orders niet zelf uit, maar geven deze ter uitvoering door aan een andere beleggingsonderneming (de depotbank). Toch doen wij al het mogelijke om 'best execution' te waarborgen.

Depotbanken

Wij plaatsen alleen orders bij een Depotbank als die een orderuitvoeringsregeling heeft die voldoet aan de wettelijke bepalingen.

Bij de selectie van een depotbank wordt niet alleen gekeken naar de totale (financiële) prestatie, maar speelt ook het geboden serviceniveau en de aanwezige ervaring met het omgaan met de tripartiete relatie: Cliënt/Duisenburgh Vermogen B.V./Depotbank een belangrijke rol.

Momenteel heeft Duisenburgh Vermogen B.V. de volgende depotbanken geselecteerd:

- Insinger Gilissen Services N.V.
- Saxo Bank A/S
- Van Lanschot Kempen N.V.

Orders in financiële instrumenten in uw portefeuille worden opgegeven aan de depotbank waar u uw geld- en effectenrekening aanhoudt.

Toezicht

Wij controleren periodiek of de depotbank orders uitvoert conform het betreffende orderuitvoerings-beleid. Indien daarbij blijkt dat dit niet het geval is, dan worden maatregelen genomen om de geconstateerde tekortkomingen te verhelpen en herhaling te voorkomen.

Evaluatie

Wij evalueren jaarlijks of een geselecteerde depotbank nog past in ons "best execution beleid". Een dergelijke evaluatie wordt ook verricht wanneer zich een wezenlijke verandering voordoet in onze eigen mogelijkheden om steeds het best mogelijke resultaat voor u te behalen.

7. Duurzaamheid Statement

Hoe gaan wij om met duurzaamheidsrisico's?

Bij het beheren van uw vermogen staat voorop dat wij zorgvuldig en verantwoord met uw beleggingen omgaan. De door ons beheerde vermogensbeheerportefeuilles promoten geen ecologische of sociale kenmerken en streven geen specifieke duurzame beleggingsdoelstelling na. Wij integreren wél duurzaamheidsrisico's in ons beleggingsproces: wij identificeren, beoordelen en monitoren relevante milieu, sociale en governancerisico's en wegen deze mee bij de selectie van beleggingsfondsen, ETF's en individuele titels. Deze beoordeling richt zich op de vraag of en in welke mate duurzaamheidsrisico's het beleggingsrendement kunnen beïnvloeden.

Wat verstaan wij onder duurzaamheidsrisico's?

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of ontwikkeling op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur (ook wel ESG genoemd) die een negatieve invloed kan hebben op de waarde van een belegging. Denk bijvoorbeeld aan:

- Klimaatverandering en extreem weer
- Uitputting van natuurlijke hulpbronnen
- Slecht bestuur of ethische schendingen
- Arbeidsomstandigheden of mensenrechtenschendingen

Afhankelijk van de sector, regio of activiteiten van een onderneming, kunnen deze risico's groter of kleiner zijn.

De verwerking van duurzaamheidsrisico's

Net zoals wij rekening houden met marktrisico's en kredietrisico's, nemen wij ook duurzaamheidsrisico's mee in ons beleggingsproces. Dit doen we op de volgende manier:

- Bij de selectie van beleggingen beoordelen wij of er materiële duurzaamheidsrisico's zijn die het rendement kunnen schaden.
- Beleggingen waarbij de duurzaamheidsrisico's naar verwachting te groot zijn, sluiten we uit.
- Binnen onze selectie van individuele titels sluiten wij de 25% met de hoogste duurzaamheidsrisico's – vanuit risicobeheersperspectief – uit.
- Beleggingen blijven we na aankoop actief volgen en herbeoordelen.

Risicospreiding als belangrijke basis

Een goed gespreide portefeuille helpt bij het beperken van risico's, inclusief duurzaamheidsrisico's. Toch geldt: hoe specifieker of geconcentreerder een portefeuille, hoe groter de mogelijke impact van duurzaamheidskwesties. Daarom zijn wij bij individuele titels extra kritisch en hanteren we een uitsluitingscriterium om de verhoogde risico's af te dekken.

Geen sturing op negatieve effecten (PAI)

Wij nemen de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking. Dit betekent dat we daarom niet jaarlijks een zogenaamd 'principal adverse impact' (PAI-statement) opstellen. Het aansturen op het vermijden of mitigeren van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren maakt geen onderdeel uit van het beleggingsbeleid van Duisenburgh.

De data is niet in voldoende mate voor handen om te sturen op het vermijden van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. We zouden anders aanvullende maatregelen moet nemen, wat gepaard zou gaan met extra kosten. Dit achten wij, gezien de omvang van onze organisatie, niet proportioneel.

We evalueren ons besluit om ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren niet mee te nemen ten minste jaarlijks. We volgen de ontwikkelingen rond datakwaliteit en regelgeving nauwlettend en heroverwegen ons beleid ten minste jaarlijks, zodat wij dit op een betrouwbare en proportionele wijze kunnen implementeren. Voor een uitgebreide beschrijving van duurzaamheid binnen Duisenburgh Vermogen verwijzen wij u naar ons duurzaamheidsstatement. Het document is beschikbaar op onze website, www.duisenburghvermogen.nl.

Disclaimer

De informatie die is opgenomen in deze publicatie is uitsluitend bestemd voor algemene doeleinden. De informatie kan niet worden beschouwd als een juridisch, financieel, fiscaal of ander advies. Wij adviseren u voorafgaand aan een eventuele actie deskundig advies in te winnen. Deze publicatie is geen aanbod en u kunt aan deze publicatie geen rechten ontlenen.

Bij de totstandkoming van deze publicatie hebben wij de grootst mogelijke zorgvuldigheid in acht genomen, doch wij garanderen niet dat de informatie die hierin is opgenomen juist en volledig is en/of zal blijven. Wij aanvaarden daarvoor dan ook geen enkele aansprakelijkheid.

Voor het verlenen van vermogens- en beleggingsdienstverlening is Duisenburgh Vermogen B.V. in bezit van de vereiste vergunningen en staat zij onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB) en Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Alle rechten ten aanzien van de inhoud van de publicatie worden voorbehouden, inclusief het recht tot wijziging(en). Het is niet toegestaan de gegevens geheel of gedeeltelijk te reproduceren, in welke vorm dan ook, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Duisenburgh Vermogen B.V.

BIJLAGE I

BELEGGINGSPROFIELEN BELEGGINGSADVIES EN DUISENBURGH STRATEGISCH FONDSBEHEER

Zeer Defensief

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een zeer defensief beleggingsprofiel heeft u een beleggings-horizon van minimaal 2 jaar. Uw primaire doelstelling is behoud van uw vermogen en u wenst dan ook zo weinig mogelijk risico's te lopen; vermogensgroei is van ondergeschikt belang. U accepteert dat de waarde van uw effectenportefeuille in zeer beperkte mate kan fluctueren. U beschikt over een basiskennis als het gaat om de relevante financiële instrumenten. Dat betekent dat u in staat bent op basis van verstrekte informatie en documentatie beleggingsbeslissingen te nemen. Verder bent u bekend met de risico's van beleggen in effecten en accepteert u een beperkt negatief rendement in een slecht beleggingsjaar.



Vermogensverdeling Zeer Defensief

Minimale beleggingshorizon 2 jaar

Asset allocatie	Vermogenscategorie	Minimale weging	Strategische weging	Maximale weging	Bandbreedte
Vastrentende Waarden	Liquiditeiten	0,00%	0,00%	30,00%	
	Obligaties	55,00%	70,00%	85,00%	
	Alternatives Low Vol.	15,00%	20,00%	25,00%	
			90,00%		**80% - 100%**
Zakelijke waarden	Aandelen	0,00%	10,00%	20,00%	
	Onroerend Goed	0,00%	0,00%	5,00%	
	Alternatives High Vol.	0,00%	0,00%	5,00%	
			10,00%		**0% - 20%**
Totaal			100,00%		

Defensief

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een defensief beleggingsprofiel heeft u een beleggingshorizon van minimaal 5 jaar. U streeft naar vermogensgroei op lange termijn, maar u wenst risico's zoveel mogelijk te beperken. U accepteert dat de waarde van uw effectenportefeuille in beperkte mate kan fluctueren. U beschikt over een basiskennis als het gaat om de relevante financiële instrumenten. Dat betekent dat u in staat bent op basis van verstrekte informatie en documentatie beleggingsbeslissingen te nemen. Verder bent u bekend met de risico's van beleggen in effecten en accepteert u een gematigd negatief rendement in een slecht beleggingsjaar.



Vermogensverdeling Defensief

Minimale beleggingshorizon 5 jaar

Asset allocatie	Vermogenscategorie	Minimale weging	Strategische weging	Maximale weging	Bandbreedte
Vastrentende Waarden	Liquiditeiten	0,00%	0,00%	40,00%	
	Obligaties	40,00%	60,00%	80,00%	
	Alternatives Low Vol.	10,00%	15,00%	20,00%	
			75,00%		**60% - 90%**
Zakelijke waarden	Aandelen	10,00%	20,00%	30,00%	
	Onroerend Goed	0,00%	2,50%	5,00%	
	Alternatives High Vol.	0,00%	2,50%	5,00%	
			25,00%		**10% - 40%**
Totaal			100,00%		

Neutraal

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een neutraal beleggingsprofiel heeft u een beleggingshorizon van minimaal 7 jaar. U streeft naar vermogensgroei op lange termijn en u bent bereid daarvoor risico's te nemen. Daar staat tegenover dat u accepteert dat de waarde van uw effectenportefeuille kan fluctueren. U beschikt over een basiskennis als het gaat om de relevante financiële instrumenten. Dat betekent dat u in staat bent op basis van verstrekte informatie en documentatie beleggingsbeslissingen te nemen. Verder bent u bekend met de risico's van beleggen in effecten en accepteert u een aanzienlijk negatief rendement in een slecht beleggingsjaar.



Vermogensverdeling Neutraal

Minimale beleggingshorizon 7 jaar

Asset allocatie	Vermogenscategorie	Minimale weging	Strategische weging	Maximale weging	Bandbreedte
Vastrentende Waarden	Liquiditeiten	0,00%	0,00%	50,00%	
	Obligaties	25,00%	40,00%	55,00%	
	Alternatives Low Vol.	0,00%	10,00%	20,00%	
			50,00%		**25% - 75%**
Zakelijke waarden	Aandelen	25,00%	40,00%	55,00%	
	Onroerend Goed	0,00%	5,00%	10,00%	
	Alternatives High Vol.	0,00%	5,00%	10,00%	
			50,00%		**25% - 75%**
Totaal			100,00%		

Offensief

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een offensief beleggingsprofiel heeft u een beleggingshorizon van minimaal 10 jaar. U streeft naar vermogensgroei op lange termijn en u bent bereid daarvoor aanzienlijke risico's te nemen. Daar staat tegenover dat u accepteert dat de waarde van uw effectenportefeuille sterk kan fluctueren. U beschikt over een basiskennis als het gaat om de relevante financiële instrumenten. Dat betekent dat u in staat bent op basis van verstrekte informatie en documentatie beleggingsbeslissingen te nemen. Verder bent u bekend met de risico's van beleggen in effecten en accepteert u een zeer aanzienlijk negatief rendement in een slecht beleggingsjaar.



Vermogensverdeling Offensief

Minimale beleggingshorizon 10 jaar

Asset allocatie	Vermogenscategorie	Minimale weging	Strategische weging	Maximale weging	Bandbreedte
Vastrentende Waarden	Liquiditeiten	0,00%	0,00%	30,00%	
	Obligaties	10,00%	20,00%	30,00%	
	Alternatives Low Vol.	0,00%	5,00%	10,00%	
			25,00%		**10% - 40%**
Zakelijke waarden	Aandelen	50,00%	55,00%	60,00%	
	Onroerend Goed	5,00%	10,00%	15,00%	
	Alternatives High Vol.	5,00%	10,00%	15,00%	
			75,00%		**60% - 90%**
Totaal			100,00%		

Zeer Offensief

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een zeer offensief beleggingsprofiel heeft u een beleggingshorizon van minimaal 12 jaar. U streeft naar vermogensgroei op lange termijn en u bent bereid daarvoor grote risico's te nemen. Daar staat tegenover dat u accepteert dat de waarde van uw effectenportefeuille zeer sterk kan fluctueren. U beschikt over een basiskennis als het gaat om de relevante financiële instrumenten. Dat betekent dat u in staat bent op basis van verstrekte informatie en documentatie beleggingsbeslissingen te nemen. Verder bent u bekend met de risico's van beleggen in effecten en accepteert u dat u een groot deel van uw vermogen kunt verliezen.



Vermogensverdeling Zeer Offensief

Minimale beleggingshorizon 12 jaar

Asset allocatie	Vermogenscategorie	Minimale weging	Strategische weging	Maximale weging	Bandbreedte
Vastrentende Waarden	Liquiditeiten	0,00%	0,00%	30,00%	
	Obligaties	0,00%	10,00%	20,00%	
	Alternatives Low Vol.	0,00%	2,50%	5,00%	
			12,50%		**0% - 25%**
Zakelijke waarden	Aandelen	60,00%	67,50%	75,00%	
	Onroerend Goed	5,00%	10,00%	15,00%	
	Alternatives High Vol.	5,00%	10,00%	15,00%	
			87,50%		**75% - 100%**
Totaal			100,00%		

BIJLAGE II

BELEGGINGSPROFIELEN DUISENBURGH DYNAMISCH AANDELENMODEL

Defensief

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een defensief beleggingsprofiel heeft u een beleggingshorizon van minimaal 5 jaar. U streeft naar vermogensgroei op lange termijn, maar u wenst risico's zoveel mogelijk te beperken. U accepteert dat de waarde van uw effectenportefeuille in beperkte mate kan fluctueren. U beschikt over een basiskennis als het gaat om de relevante financiële instrumenten. Dat betekent dat u in staat bent op basis van verstrekte informatie en documentatie beleggingsbeslissingen te nemen. Verder bent u bekend met de risico's van beleggen in effecten en accepteert u een gematigd negatief rendement in een slecht beleggingsjaar.



Vermogensverdeling Defensief

Minimale beleggingshorizon	5 jaar

Asset allocatie	Vermogenscategorie	Minimale weging	Strategische weging	Maximale weging	Bandbreedte
Vastrentende Waarden	Liquiditeiten	0,00%	2,50%	77,50%	
	Obligaties	0,00%	72,50%	77,50%	
			75,00%		**72,50% - 77,50%**
Zakelijke waarden	Aandelen	22,50%	25,00%	27,50%	
			25,00%		**22,50% - 27,50%**
Totaal			100,00%		

Neutraal

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een neutraal beleggingsprofiel heeft u een beleggingshorizon van minimaal 7 jaar. U streeft naar vermogensgroei op lange termijn en u bent bereid daarvoor risico's te nemen. Daar staat tegenover dat u accepteert dat de waarde van uw effectenportefeuille kan fluctueren. U beschikt over een basiskennis als het gaat om de relevante financiële instrumenten. Dat betekent dat u in staat bent op basis van verstrekte informatie en documentatie beleggingsbeslissingen te nemen. Verder bent u bekend met de risico's van beleggen in effecten en accepteert u een aanzienlijk negatief rendement in een slecht beleggingsjaar.



Vermogensverdeling Neutraal

Minimale beleggingshorizon 7 jaar

Asset allocatie	Vermogenscategorie	Minimale weging	Strategische weging	Maximale weging	Bandbreedte
Vastrentende Waarden	Liquiditeiten	0,00%	2,50%	55,00%	
	Obligaties	0,00%	47,50%	55,00%	
			50,00%		**45% - 55%**
Zakelijke waarden	Aandelen	45,00%	50,00%	55,00%	
			50,00%		**45% - 55%**
Totaal			100,00%		

Offensief

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een offensief beleggingsprofiel heeft u een beleggingshorizon van minimaal 10 jaar. U streeft naar vermogensgroei op lange termijn en u bent bereid daarvoor aanzienlijke risico's te nemen. Daar staat tegenover dat u accepteert dat de waarde van uw effectenportefeuille sterk kan fluctueren. U beschikt over een basiskennis als het gaat om de relevante financiële instrumenten. Dat betekent dat u in staat bent op basis van verstrekte informatie en documentatie beleggingsbeslissingen te nemen. Verder bent u bekend met de risico's van beleggen in effecten en accepteert u een zeer aanzienlijk negatief rendement in een slecht beleggingsjaar.



Vermogensverdeling Offensief

Minimale beleggingshorizon 10 jaar

Asset allocatie	Vermogenscategorie	Minimale weging	Strategische weging	Maximale weging	Bandbreedte
Vastrentende Waarden	Liquiditeiten	0,00%	2,50%	32,50%	
	Obligaties	0,00%	22,50%	32,50%	
			25,00%		**17,50% -32,50%**
Zakelijke waarden	Aandelen	67,50%	75,00%	82,50%	
			75,00%		**67,50% - 82,50%**
Totaal			100,00%		

100% Aandelen

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een beleggingsprofiel '100% zakelijke waarden' heeft u een beleggingshorizon van minimaal 15 jaar. U streeft naar vermogensgroei op lange termijn en u bent bereid daarvoor grote risico's te nemen. Daar staat tegenover dat u accepteert dat de waarde van uw effectenportefeuille zeer sterk kan fluctueren. U beschikt over een basiskennis als het gaat om de relevante financiële instrumenten. Dat betekent dat u in staat bent op basis van verstrekte informatie en documentatie beleggingsbeslissingen te nemen. Verder bent u bekend met de risico's van beleggen in effecten en accepteert u dat u in een slecht beleggingsjaar een zeer groot deel van uw vermogen kunt verliezen.



Vermogensverdeling 100% Aandelen

Minimale beleggingshorizon 15 jaar

Asset allocatie	Vermogenscategorie	Minimale weging	Strategische weging	Maximale weging	Bandbreedte
Vastrentende Waarden	Liquiditeiten	0,00%	2,50%	5,00%	
			2,50%		**0% - 5%**
Zakelijke waarden	Aandelen	95,00%	97,50%	100,00%	
			97,50%		**95% - 100%**
Totaal			100,00%		