Informatiewijzer

Beleggingsprofielen & beleggingsbeleid

Duisenburgh Vermogensregie B.V.

Eindhovenseweg 67

5582HR WAALRE

T 040-222 21 12

E info@duisenburgh.nl

I www.duisenburgh.nl

©

Versie 3.0
april 2020

INHOUDSOPGAVE

1. Dienstverlening door Duisenburgh

2. Inventarisatie van uw persoonlijke situatie

3. De keuze van een beleggingsprofiel

4. Ons beleggingsbeleid

5. Beleggingsprofielen Vermogensadvies & Vermogensbeheer

6. Beleggingsprofielen Beheerd Beleggen

7. Samenvatting beleid inzake belangentegenstellingen

8. Orderuitvoeringsbeleid

1. DIENSTVERLENING DOOR DUISENBURGH

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 cliënten te ontzorgen, onafhankelijk van financiële instellingen.

Duisenburgh B.V. bestaat uit:

- **Duisenburgh Vermogensregie B.V.**
  Vermogensregie en beleggingsadvies voor vermogende particulieren, families, ondernemers en institutionele instellingen
- **Duisenburgh Administratie en Fiscaal advies B.V.**
  Bedrijfsadministratie en fiscaal advies voor ondernemers en hun onderneming.
- **Duisenburgh Financieel advies B.V.**
  Risicobeheer, financiële planning, pensioenadvies, financieel advies, hypotheekadvies en verzekeringsadvies voor bedrijven en particuliere relaties.

Duisenburgh Vermogensregie richt zich in het bijzonder op vermogende particulieren, families, ondernemers en institutionele instellingen met een vrij belegbaar vermogen vanaf EUR 500.000,-. Beheerd Beleggen is speciaal ontwikkeld voor cliënten met een vrij belegbaar vermogen tussen de EUR 50.000,- en de EUR 500.000,- die graag meer rendement wensen dan de rente op een spaarrekening, maar die over onvoldoende tijd en/of kennis beschikken om zelf hun vermogen te beleggen. Deze toegankelijke, kostenefficiënte, vorm van beleggen is bij uitstek geschikt voor cliënten die kiezen voor gemak en hun vermogen willen laten beheren door een professionele beheerder.

We hebben als doelstelling een zo goed mogelijk rendement te behalen dat past bij uw beleggingsdoelstelling, draagkracht en uw risicohouding. De uitgangspunten worden in overleg met u vastgelegd in het Inventarisatieformulier, in het risicotolerantiemodel en in onze overeenkomst. Onze dienstverlening reikt verder dan het deskundig en integer adviseren van onze cliënten. We streven naar optimale begeleiding bij vermogensvraagstukken in de ruimste zin van het woord.

Wij bieden dan ook verschillende diensten aan op het gebied van vermogen:

- Beleggingsadvies
- Vermogensbeheer
- Vermogensbegeleiding
- Beheerd Beleggen (Lijfrente)

Om te bepalen welke vorm van dienstverlening het beste bij u past, zijn uw specifieke wensen en doelstellingen leidend. Deze onderwerpen komen uitgebreid aan bod tijdens het inventarisatiegesprek.

Vermogensbeheer
Vermogensbeheer is onze dienstverlening voor cliënten die liever niet de dagelijkse zorg hebben over het beheer van hun effectenportefeuille. U maakt dan gebruik van de expertise en adviezen van de beheerders van Duisenburgh. Samen met uw adviseur 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. Uw adviseur onderhoudt op periodieke basis het contact met u.
U ontvangt periodiek overzichten van uw portefeuille (online inzicht), nieuwsbrieven, visies, kwartaalberichten, fondsinformatie enz.

Beheerd Beleggen
Beheerd Beleggen is een toegankelijk beleggingsplatform voor iedereen die wil beleggen, maar zonder de dagelijkse zorgen ervan. We bieden hiermee een eenvoudige vermogensbeheeroplossing voor mensen die kiezen voor gemak. Uw vermogen wordt belegd door de experts van Duisenburgh.

Vermogensadvies
Vermogensadvies is onze dienstverlening voor 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 portefeuille.

Uw adviseur onderhoudt op periodieke basis het contact met u. Hij voorziet u van de nodige beleggingsadviezen. U neemt echter zelf de beslissing om wel of niet op onze adviezen in te gaan (u bent dus niet verplicht ons advies op te volgen). U draagt zelf de verantwoordelijkheid voor de uiteindelijke beslissing. Tenslotte, dragen wij zorg voor de uitvoering van de aan- of verkooporders. U ontvangt periodiek overzichten van uw portefeuille (online inzicht), visies, kwartaalberichten en fondsinformatie.

Vermogensbegeleiding
Wanneer u uw vermogen heeft ondergebracht bij één of meerdere vermogensbeheerders maar u op zoek bent naar een sparringpartner die 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. Derhalve is de informatie die u in deze informatiewijzer terugvindt over het beleggingsbeleid en de beleggingsprofielen niet op deze dienstverlening van toepassing. Voor de samenstelling van de effectenportefeuille en het specifieke beleggingsbeleid, verwijzen wij u graag door naar de vermogensbeheerder.

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 beleggingsdienstverlening. 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. We stellen alles in het werk om een zo goed mogelijk beeld van u te krijgen. Om ook in de toekomst een actueel beeld te kunnen vormen vragen we u uw adviseur relevante wijzigingen in uw persoonlijke en/of financiële situatie te melden.

Vastlegging
In het inventarisatiegesprek maken we gebruik van een inventarisatieformulier. 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.

Nazorg
Minimaal één keer per jaar wordt (in een persoonlijk gesprek) getoetst of de uitgangspunten die bij ons bekend zijn, nog altijd actueel zijn. U ontvangt een schriftelijke bevestiging van de uitgangspunten zoals wij die hebben vastgelegd en van uw beleggingsprofiel. Als uw persoonlijke omstandigheden en of financiële situatie tussentijds wijzigt dient u ons hiervan zo spoedig mogelijk op de hoogte te stellen.

Op basis van de inventarisatie vormt uw adviseur een beeld van uw situatie. De resultaten uit de inventarisatie en de eigen bevindingen van de adviseur worden vastgelegd in het inventarisatieformulier.

Op basis van het inventarisatieformulier wordt het beleggingsprofiel bepaald dat bij u past. Dit vormt het uitgangspunt voor de invulling van uw effectenportefeuille. Hiermee waarborgen we dat de invulling van uw portefeuille, past bij de met u afgestemde uitgangspunten.

Verderop in deze informatiewijzer leggen we uit wat de kenmerken van de verschillende beleggingsprofielen zijn.

3. DE KEUZE VAN EEN RISICOPROFIEL

Het beleggingsprofiel is slechts en alleen van toepassing op het vermogen dat u bij ons onderbrengt. Het profiel vormt een indicatie van het risico dat u met uw vermogen wenst te lopen en het rendement dat u kunt realiseren. Ook is het beleggingsprofiel bepalend voor de wijze waarop uw vermogen verdeeld wordt over de verschillende vermogenscategorieën, ook wel asset allocatie genoemd.

Bij Duisenburgh Vermogensregie kennen we in beginsel vijf beleggingsprofielen:

- zeer defensief
- defensief
- neutraal
- offensief
- zeer offensief

Voor alle effectenportefeuilles is de norm dat het voor ons mogelijk moet zijn om een relevante benchmark vast te stellen. Als dit niet mogelijk blijkt (bijv. bij het gebruik van specifieke derivaten), wordt uw portefeuille aangemerkt als 'off benchmark'.

Voor de dienst Beheerd Beleggen onderscheidt Duisenburgh Vermogensregie slechts vier mogelijke beleggingsprofielen, namelijk:

- defensief
- neutraal
- offensief
- zeer offensief

Bij Beheerd Beleggen staat de invulling van de effectenportefeuille vast. Deze invulling is ook hier afhankelijk van het gekozen beleggingsprofiel. Het is bij Beheerd Beleggen dan ook niet mogelijk om buiten het gekozen beleggingsprofiel te beleggen.

In elk beleggingsprofiel vormt de strategische verdeling (vaste verhouding tussen zakelijke waarden en vastrentende waarden) de norm voor de lange termijn. Om te kunnen anticiperen op marktomstandigheden kent elke categorie een bandbreedte (procentuele marge). We hebben daarmee de mogelijkheid om binnen die bandbreedtes af te wijken van de normverdeling, indien wij dit nodig achten.

4. ONS BELEGGINGSBELEID

Ons Investment Committee is verantwoordelijk voor het formuleren van het algemene beleggingsbeleid, 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.

We hebben voor elk beleggingsprofiel een modelportefeuille ontwikkeld. De vermogensbeheerportefeuilles zijn gelijk aan deze modelportefeuilles. Wanneer u gebruik maakt van onze dienst **''vermogensbeheer''**, belegt u dus conform de modelportefeuille.

Wanneer u gebruik maakt van "**vermogensadvies**", geldt de modelportefeuille als referentie. U en uw adviseur hebben dan de mogelijkheid om af te wijken van het model.

Als u belegt via "**Beheerd Beleggen**", dan belegt u in één van de vier beschikbare modelportefeuilles, zoals die voor deze vorm van dienstverlening zijn samengesteld. Het is niet mogelijk om van de modelportefeuilles af te wijken.

Het Investment Committee kan besluiten wijzigingen in het algemene beleggingsbeleid of aanpassingen in de modelportefeuilles door te voeren en om transacties te doen.

Onafhankelijk
Wij zijn een onafhankelijke beleggingsdienstverlener. Voor ons beleggingsbeleid maken wij gebruik van research geleverd door onafhankelijke partijen. Ook onderhouden wij contacten met diverse banken en beleggingsmaatschappijen (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.

Het is ons doel een evenwichtig gespreide effectenportefeuille samen te stellen die is afgestemd op uw persoonlijke situatie. Daarbij streven wij naar een optimaal beleggingsrendement op de lange termijn. Het rendement dient in juiste verhouding te staan tot uw risicohouding. Het behalen van uw beleggingsdoelstelling is daarbij het uitgangspunt.

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.

Core Satellite principe
Wij richten de modelportefeuilles in aan de hand van het 'Core-Satellite' principe. Dit is een asset allocatie model, waarin op effectieve wijze passieve en actieve beleggingsstrategieën worden gecombineerd.

Het 'core' gedeelte van de portefeuille wordt passief ingevuld (veelal met Etf's) met het doel een goede spreiding te realiseren, de kosten te beperken en toch het rendement van de markt te genereren.

Het 'satellite' gedeelte bestaat uit gespecialiseerde beleggingen waarvan wij verwachten dat zij extra rendement (alpha), of een lager risico (bêta) zullen opleveren. Daarbij kan gedacht worden aan beleggingen in specifieke (illiquide) markten, actief beheerde fondsen, beleggingsthema's,

individuele aandelen, Etf's of gestructureerde producten. Daar staat tegenover dat satellites vaak hogere kosten kennen.

Parameters vermogenscategorieën
Door het voeren van een actief asset allocatie beleid zijn wij in staat toegevoegde waarde te leveren in de vorm van extra rendement (alpha) of gereduceerd risico (bêta). Wij streven daarbij naar een optimale verhouding tussen risico en rendement. Bij de samenstelling van de verschillende vermogenscategorieën maken wij gebruik van historische volatiliteitsgegevens en verwachte, langjarige, gemiddelde rendementen.

We hanteren de volgende uitgangspunten om te komen tot de risicoparameters die horen bij de diverse vermogenscategorieën:

- ★ We baseren ons op historische volatiliteitsgegevens;
- ★ We houden rekening met verachte, langjarige, gemiddelde rendementen;
- ★ De diverse vermogenscategorieën vormen een representatieve afspiegeling van de categorieën zoals die in de praktijk in de meeste beleggingsportefeuilles voorkomen;
- ★ De vermogenscategorieën zijn onderscheidend naar risicokarakteristieken. Daar waar ze niet of onvoldoende substantieel onderscheidend zijn, zijn de betreffende categorieën samengevoegd;
- ★ Wij gaan uit van een lange termijn horizon (minimaal 10 jaar) van beleggers. Om die reden worden risicoparameters afgeleid van een lange historische periode.

Het is niet mogelijk de toekomstige beweeglijkheid of correlatie van vermogenscategorieën exact vast te stellen. Daarom hanteren wij in voorkomende gevallen bandbreedtes die dusdanig gedefinieerd zijn dat de resultaten met een grote mate van waarschijnlijkheid binnen de betreffende bandbreedte vallen.

Bij het berekenen van rendementen gaan we uit van rendementen in de basisvaluta (euro). We houden geen rekening met eventuele afwijkingen die het gevolg zijn van het beleggen in vreemde valuta. De keuze voor het al dan niet afdekken van valutarisico's kan leiden tot afwijkende rendementen.

Voor de selectie van financiële instrumenten hanteren we diverse criteria.

Peergroup analyse
Onderdeel van het selectieproces is een peergroup analyse waarin we etf's en fondsen binnen dezelfde (Morningstar)categorie met elkaar vergelijken. Voor het maken van een analyse maken we gebruik van de software van Morningstar Direct.

De selectie, monitoring en vervanging van beleggingsfondsen is een continu proces. De invulling van de effectenportefeuille en de beleggingsadviezen zijn steeds gebaseerd op onze beleggingsvisie.

Modelportefeuille
Onze beleggingsvoorstellen worden afgeleid van onze modelportefeuilles, passend bij uw beleggingsprofiel. Wij laten de meest relevante modelportefeuilles (Defensief, Neutraal en Offensief) periodiek (minimaal één maal per jaar) toetsen door een onafhankelijke partij. Daardoor houden wij zicht op de spreiding, risico's, rendementen en correlaties binnen de verschillende modelportefeuilles.

Geschiktheidsverklaring
Indien u kiest voor vermogensadvies, hanteren de beleggingsadviseurs onze modelportefeuilles als basis voor de invulling van uw effectenportefeuille en kunnen hier naar eigen inzicht van afwijken. U ontvangt dan ook een zogeheten “geschiktheidsverklaring”. In deze geschiktheidsverklaring treft u de onderbouwing van de financiële instrumenten in uw effectenportefeuille aan.

In de inventarisatiefase is op basis van uw wensen, uitgangspunten en risicohouding een beleggingsprofiel bepaald. Aan dit beleggingsprofiel is een modelportefeuille gekoppeld. Wij waarborgen dat de invulling van de modelportefeuille te allen tijden in lijn is met het beleggingsprofiel en dat de onderliggende financiële instrumenten in de modelportefeuille derhalve passend zijn bij de kenmerken van het bijbehorende beleggingsprofiel.

Door middel van de geschiktheidsverklaring zien wij erop toe dat de instrumenten in uw effectenportefeuille:

- In lijn zijn met de modelportefeuille en daarmee met het gekoppelde beleggingsprofiel;
- Voldoen aan uw beleggingsdoelstellingen, inclusief uw risicotolerantie;
- Van dien aard zijn dat deze in overeenstemming zijn met uw beleggingsdoelstellingen en dat u alle daarmee samenhangende beleggingsrisico’s financieel kunt dragen;
- Van dien aard zijn dat u de nodige kennis en ervaring heeft om te begrijpen welke risico’s aan de transactie verbonden zijn.

U ontvangt per advies een aparte geschiktheidsverklaring. Echter, voor de effecten in uw portefeuille die rechtstreeks voortvloeien uit de modelportefeuille, ontvangt u van ons een eenmalige geschiktheidsverklaring. Deze geldt voor de gehele duur van de dienstverlening en ziet enkel op de financiële instrumenten in uw effectenportefeuille die overgenomen zijn vanuit de modelportefeuille die hoort bij uw beleggingsprofiel.

Mochten op uw verzoek of op advies van uw adviseur financiële instrumenten in uw portefeuille worden opgenomen die niet in de modelportefeuille zijn opgenomen, dan ontvangt u daarvan een aparte geschiktheidsverklaring. Voor deze instrumenten zullen wij namelijk apart toetsen of zij passend voor u zijn en aansluiten bij uw uitgangspunten en risicohouding.

Wanneer u kiest voor vermogensbeheer of beheerd beleggen ontvangt u jaarlijks achteraf een geschiktheidsverklaring. In deze verklaring wordt toegelicht hoe de invulling van uw effectenportefeuille en het beheer daarvan, passend is bij uw persoonlijke (financiële) situatie en de wensen en uitgangspunten die wij met u hebben vastgesteld. Passendheid vloeit in dit geval voort uit het feit dat er bij de inventarisatie samen met u een beleggingsprofiel is vastgesteld. Uw vermogensbeheerportefeuille wordt beheerd conform de bij dit beleggingsprofiel passende modelportefeuille.

Rapportage & verslaglegging
Tenminste éénmaal per kwartaal ontvangt u een schriftelijke rapportage van uw beleggingen. Deze rapportage voldoet aan de geldende regelgeving en bestaat tenminste uit de volgende gegevens:

- de tot het vermogen behorende financiële instrumenten per soort (en de slotkoersen van die financiële instrumenten per de ultimo van het verstreken kalenderkwartaal);
- de waarde en samenstelling van het vermogen (per de ultimo van het verstreken kalenderkwartaal);
- de spreiding (per sector en geografisch, per vermogensklasse, per valuta);
- de in deze periode uitgevoerde transacties.

Wanneer u heeft gekozen voor de diensten vermogensadvies of vermogensbeheer ontvangt u van ons een email met daarin de betreffende rapportage. Daarnaast heeft u de mogelijkheid om uw rapportage te raadplegen via het online portaal van de depotbank.

Wanneer u heeft gekozen voor de beleggingsdienst Beheerd Beleggen ontvangt u geen separate mail met daarin uw rapportage. U kunt uw rapportage enkel raadplegen via uw online portaal bij de depotbank.

5. BELEGGINGSPROFIELEN VERMOGENSBEHEER EN VERMOGENSADVIES

Zeer Defensief

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een zeer defensief beleggingsprofiel heeft u een beleggingshorizon 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 effecten-portefeuille 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 beleggings-beslissingen 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 beleggings-beslissingen 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%		

6. RISICOPROFIELEN BEHEERD BELEGGEN

Beheerd Beleggen	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 beleggings-beslissingen 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 Obligaties	5,00% 55,00%	5,00% 70,00%	10,00% 90,00%	
			75,00%		**60% - 90%**
Zakelijke waarden	Aandelen Onroerend Goed	10,00% 0,00%	22,50% 2,50%	35,00% 5,00%	
			25,00%		**10% - 40%**
Totaal			100,00%		

Beheerd Beleggen — 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 Obligaties	5,00% 20,00%	5,00% 45,00%	10,00% 65,00%	
			50,00%		**25% - 75%**
Zakelijke waarden	Aandelen Onroerend Goed	22,50% 2,50%	45,00% 5,00%	67,50% 7,50%	
			50,00%		**25% - 75%**
Totaal			100,00%		

Beheerd Beleggen — 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 beleggings-beslissingen 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 Obligaties	5,00% 5,00%	5,00% 20,00%	10,00% 30,00%	
			25,00%		**10% - 40%**
Zakelijke waarden	Aandelen Onroerend Goed	60,00% 5,00%	67,50% 7,50%	75,00% 15,00%	
			75,00%		**60% - 90%**
Totaal			100,00%		

Beheerd Beleggen — 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 Obligaties	5,00% 0,00%	5,00% 7,50%	10,00% 15,00%	
			12,50%		**0% - 25%**
Zakelijke waarden	Aandelen Onroerend Goed	70,00% 5,00%	77,50% 10,00%	85,00% 15,00%	
			87,50%		**75% - 100%**
Totaal			100,00%		

7. SAMENVATTING: BELEID INZAKE BELANGENTEGENSTELLINGEN

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

- Belangenconflicten tussen Duisenburgh Vermogensregie en cliënten;
- Belangenconflicten tussen medewerkers van Duisenburgh Vermogensregie 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.

Beperking risico dat zich een belangenconflict voordoet
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.

Privé beleggingstransacties
Met betrekking tot het verrichten van persoonlijke transacties, geldt binnen Duisenburgh Vermogensregie 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 franchiseovereenkomst. Zij dienen te allen tijden op de hoogte te zijn van de inhoud van de 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.

8. ORDERUITVOERINGSBELEID

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 waar orders geplaatst worden
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 Vermogensregie/Depotbank een belangrijke rol.

Momenteel heeft Duisenburgh Vermogensregie de volgende depotbanken geselecteerd:
Insinger Gilissen Services N.V.
Binckbank 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 orderuitvoeringsbeleid. Indien daarbij blijkt dat dit niet het geval is, dan worden maatregelen genomen om de geconstateerde tekortkomingen te verhelpen en herhaling te voorkomen.

Jaarlijkse 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.