

Informatiewijzer

Duisenburgh Vermogensregie B.V.



Duisenburgh Vermogensregie B.V.

Eindhoveneweg 67

5582HR WAALRE

T 040-222 21 12

E info@duisenburgh.nl

I www.duisenburgh.nl

©



Versie 4.6
Maart 2024

INHOUDSOPGAVE

1. Dienstverlening door Duisenburgh
2. Inventarisatie van uw persoonlijke situatie
3. De keuze van een beleggingsprofiel
4. Ons beleggingsbeleid
5. Samenvatting beleid inzake belangentegenstellingen
6. Orderuitvoeringsbeleid
7. Duurzaamheid & Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen

Bijlagen:

- I. Beleggingsprofielen Vermogensadvies en Duisenburgh Strategisch Fondsbeheer
- II. Beleggingsprofielen Duisenburgh Dynamisch Aandelenmodel

1. DIENSTVERLENING DOOR DUSENBURGH

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.

Duisenburgh B.V. bestaat uit:

- **Duisenburgh Vermogensregie B.V.**
Vermogensregie, -beheer en -advies voor vermogende particulieren, families en ondernemers.
- **Duisenburgh Administratie en Fiscaal advies B.V.**
Bedrijfsadministratie en fiscaal advies voor ondernemers, hun onderneming en particulieren.
- **Duisenburgh Financieel advies B.V.**
Risicobeheer, financiële planning, pensioenadvies, financieel advies en hypotheekadvies voor bedrijven en particuliere relaties.
- **Voldijn B.V.**
Investerings in vastgoed en de eventuele financiering daarvan.
- **Duisenburgh Family Office B.V.**
Coördineren van vermogen voor vermogende families.

De visie van Duisenburgh is erop gericht om met de combinatie van bovenstaande diensten bij te dragen aan het financiële welzijn van onze cliënten waarbij persoonlijke aandacht en financieel comfort de belangrijkste pijlers zijn. Haar professionele en deskundige team van medewerkers heeft een brede kijk op financiële zaken. Zij 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 beleggingsdoelstelling, financiële situatie, haalbaarheid van uw doelstelling en risicohouding. Wanneer uw uitgangspunten helder zijn, bekijken we welke dienstverlening het beste bij u past. Daarbij richt Duisenburgh Vermogensregie zich op het beleggingsvraagstuk en biedt daartoe verschillende diensten aan.

Duisenburgh Vermogensregie B.V.

Duisenburgh Vermogensregie richt zich in het bijzonder op vermogende ondernemers, particulieren en families met een vrij belegbaar vermogen vanaf EUR 500.000,-.

Onze diensten op het gebied van vermogen zijn:

- A. Vermogensbeheer
- B. Vermogensadvies
- C. Vermogensbegeleiding

A. 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*
- b. *Duisenburgh Dynamisch Aandelenmodel*

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

a. Duisenburgh Strategisch Fondsbeheer

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 vermogenscategorieën. In de effectenportefeuille maken wij een onderscheid tussen alternatieve beleggingen met een hoge volatiliteit (beweeglijkheid) en met een lage volatiliteit.

b. Duisenburgh Dynamisch Aandelenmodel

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

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 vermogensbeheerportefeuille 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 vermogensrapportage. De rapportage geeft onder meer inzicht in de waarde en samenstelling van uw portefeuille en de mutaties die in de rapportageperiode hebben plaatsgevonden. Daarnaast heeft u 24/7 online inzicht in uw portefeuille.

B. Vermogensadvies

Met de dienst Vermogensadvies 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 portefeuille. 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.

C. 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 dienstverlening 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 Vermogensregie gebruikmaken van verbonden agenten (partners). Zij treden op als relatiemanager, maar vallen onder volledige en onvoorwaardelijke verantwoordelijkheid van Duisenburgh Vermogensregie B.V.

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.

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. DE 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 Vermogensadvies** en voor **Duisenburgh Strategisch Fondsbeheer** voeren we vijf beleggingsprofielen (inclusief alternatieve beleggingen):

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

Bij het **Duisenburgh Dynamisch Aandelenmodel** onderscheiden we vier beleggingsprofielen:

- Defensief
- Neutraal
- Offensief
- 100% aandelen

Benchmark

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'.

4. ONS BELEGGINGSBELEID

Investment Committee

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

Aandelen Committee

Het Aandelen Committee (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 is een modelportefeuille ontwikkeld. De vermogensbeheerportefeuilles zijn gelijk aan deze modelportefeuilles. Wanneer u gebruik maakt van onze dienst “**vermogensbeheer**”, belegt u dus conform een modelportefeuille. Maakt u gebruik van “**vermogensadvies**”, dan geldt een modelportefeuille als referentie. U en uw adviseur hebben dan de mogelijkheid om in overleg af te wijken van het model.

Onafhankelijk

Duisenburgh Vermogensregie is 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.

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.

Spreiding

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.

Passendheid

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 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 uw vermogensbeheerportefeuille in lijn is met uw financiële positie, uw beleggingsdoelstellingen, uw risicotolerantie en uw kennis en ervaring. Wij verifiëren periodiek of uw gekozen beleggingsprofiel nog past bij uw persoonlijke situatie en we informeren of uw beleggingsdoel en/of persoonlijke situatie veranderd is/zijn. U ontvangt daarvoor jaarlijks een “geschiktheidsverklaring”. Als uw uitgangspunten gewijzigd zijn verzoeken wij u ons daar zo spoedig mogelijk van op de hoogte te stellen.

Belegt u in een adviesportefeuille, dan ontvangt u bij elk door ons uitgebracht beleggingsadvies een ‘geschiktheidsverklaring’ waarin wij toelichten waarom het advies aansluit bij bovenstaande uitgangspunten.

Ook wanneer op uw verzoek of op advies van uw adviseur financiële instrumenten in uw portefeuille worden opgenomen die niet in de modelportefeuille zijn opgenomen, worden deze meegenomen in de geschiktheidsverklaring. Ook voor deze instrumenten zullen wij toetsen of zij passend voor u zijn en aansluiten bij uw uitgangspunten en risicohouding.

5. SAMENVATTING: BELEID INZAKE BELANGENTEGENSTELLINGEN

Wij zijn ons ervan bewust dat zich bij de uitvoering van onze werkzaamheden, mogelijksterwijs 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 verbonden partners 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 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

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.**
- **Saxo Bank (handelsnaam van BinckBank N.V.)**
- **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 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.

7. DUURZAAMHEID & MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN

Maatschappelijk thema

Beleggingen kunnen het milieu en de maatschappij op verschillende manieren beïnvloeden, zowel in positieve als in negatieve zin. Duisenburgh geeft in deze verklaring inzicht in hoe zij omgaat met duurzaamheidsrisico's en hoe deze geïntegreerd zijn in het beleggingsproces of -advies. Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van ESG die, indien deze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kan veroorzaken.

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Op 10 maart 2021 is de Europese verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) in werking getreden. Op grond van deze verordening dienen beleggingsondernemingen, zoals Duisenburgh, informatie te verstrekken over de wijze waarop zij duurzaamheidsrisico's integreren in beleggingsbeslissingen en of zij, en zo ja op welke wijze, in hun beleid rekening houden met de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren op het gebied van milieu, maatschappij (sociaal) en governance (ESG). Ook dient Duisenburgh aan te geven op welke wijze haar beloningsbeleid spoort met de integratie van duurzaamheidsrisico's.

Integratie

Duisenburgh houdt bij het verlenen van beleggingsdiensten aan professionele en niet-professionele cliënten rekening met duurzaamheidsrisico's. Dit doet Duisenburgh onder meer door mee te wegen in hoeverre bij de samenstelling van haar beleggingsportefeuilles, redelijkerwijs sprake kan zijn van omstandigheden op ecologisch, sociaal of governance gebied die materiële negatieve gevolgen voor de waarde van de onderliggende beleggingen kunnen hebben. Voor zover de aanbieder van een beleggingsinstrument hierover informatie beschikbaar heeft, houden wij daar in onze selectie rekening mee. De ESG-score van een onderneming of beleggingsproduct speelt daarbij een belangrijke rol.

Wanneer in de toekomst voldoende (aanvullende) betrouwbare data en tools beschikbaar zijn om op adequate wijze inzicht te geven in duurzaamheidsrisico's van de beleggingsproducten waarin belegd wordt, zal Duisenburgh opnieuw bepalen op welke wijze deze risico's al dan niet als beleggings-criteria worden meegenomen.

Duisenburgh neemt de ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op dit moment niet in aanmerking in haar beleid en verklaart daarover het volgende:

1. De vermogensbeheerportefeuilles van Duisenburgh promoten geen ecologische of sociale kenmerken en hebben geen duurzame beleggingen tot doel.
2. Gelet op de beperkte omvang van de onderneming en de complexiteit rondom het verkrijgen van de benodigde informatie van de beleggingsfondsen waarover Duisenburgh adviseert en opneemt in haar vermogensbeheerportefeuilles, heeft Duisenburgh ervoor gekozen de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op dit moment nog niet in aanmerking te nemen.
3. Duisenburgh streeft, binnen de reikwijdte van haar beleid, naar een optimale balans tussen risico en rendement binnen de beleggingsportefeuilles. Daarbij is het actief aansturen op het mitigeren of vermijden van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren geen primaire doelstelling binnen het beleid van Duisenburgh.

4. Indien wijzigingen in de visie of het beleid van Duisenburgh, wet- en regelgeving of instructies vanuit de toezichthouder hiertoe aanleiding geven, dan zal Duisenburgh haar standpunt ten aanzien van het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, heroverwegen.

ESG-score

Hoe beter een bedrijf scoort op zaken zoals milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur, hoe hoger de ESG-score van het bedrijf. Hierbij kan worden gedacht aan onderwerpen zoals CO₂-uitstoot/carbon footprint, arbeidsomstandigheden, discriminatie, ethiek, temperatuurstijging en onafhankelijk bestuur. In de gevallen waarbij de ESG-score een selectiecriterium is, bepaalt mede of een bedrijf wordt opgenomen in een etf of een beleggingsfonds.

Onze modelportefeuilles

De effecten van duurzaamheidsrisico's op de (model)portefeuilles van Duisenburgh zijn in beginsel beperkt. In onze modellen, waarin we gebruik maken van een brede spreiding in de vorm van etf's en beleggingsfondsen, vermijden we individuele (bedrijfs)risico's zoveel mogelijk. In onze modellen waarin we wel gebruik maken van individuele aandelen meten we op transparante en objectieve wijze de relatieve ESG-prestaties, de betrokkenheid en de effectiviteit van een bedrijf. Voor het meten van ESG-scores confirmeert Duisenburgh zich aan de door Refinitiv (LSEG Data & Analytics) gehanteerde methodologie. In ons beleggingsbeleid is hierover een meer gedetailleerde uitleg opgenomen.

Beleggingsbeleid

Wij stellen vast dat de aandacht voor duurzaamheid steeds breder gedragen wordt en dat het in de gehele beleggingsketen, van asset managers, banken/vermogensbeheerders tot cliënten een actueel thema is. Deze aandacht komt onze beleggingsportefeuilles ten goede. Echter, we zien ook dat er nog een aantal beleggingscategorieën zijn die lastiger te verenigen zijn met duurzaamheidscriteria. Ook bestaan er grote verschillen in de kwaliteit van de data en de interpretatie ervan. Om helder en eenduidig te zijn in de uitvoering van ons beleid en om de schijn van 'greenwashing' te voorkomen stellen wij ons op het volgende standpunt:

"Duisenburgh Vermogensregie streeft ernaar dat haar modelportefeuilles in toenemende mate duurzamer van aard worden. Bij de selectie van de beleggingsinstrumenten hanteert Duisenburgh afgeleide duurzaamheidscriteria. Dit betekent dat primair financiële criteria leidend zijn en blijven. Duurzaamheidscriteria vormen een secundair selectiecriterium. Bij gelijke geschiktheid van instrumenten kiezen wij voor de meest duurzame oplossing. Deze methodiek heeft de afgelopen jaren geleid tot een 'organische' verduurzaming van onze modelportefeuilles."

Rendementsverwachting

Duisenburgh ondersteunt de visie dat duurzame bedrijven, die met hun bedrijfsvoering investeren in een betere wereld, vaak innovatiever en financieel gezonder zijn. Daarnaast zijn deze bedrijven beter in staat talentvolle medewerkers te werven en te behouden en raken ze minder in schandalen verwickeld. Dit komt uiteindelijk ten goede aan de bedrijfswinsten en het rendement.

Toekomst

Dit document helpt ons "duurzaamheid" breed uit te dragen. Maar daarmee eindigt onze missie niet. Om duurzaamheid nog meer in ons beleid te integreren en ons nog breder te focussen op maatschappelijk verantwoord ondernemen, richten we ons in de toekomst op het bereiken van gestelde duurzaamheidsdoelstellingen en het bepalen van nieuwe doelstellingen. In 2021 hebben wij een 'nulmeting' van ons beleid en onze modelportefeuilles laten uitvoeren. De uitslag van deze meting vormt de basis voor het bepalen van onze duurzaamheidsdoelstellingen die wij willen realiseren binnen een periode van 5 jaar vanaf deze meting.

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. 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 B.V.

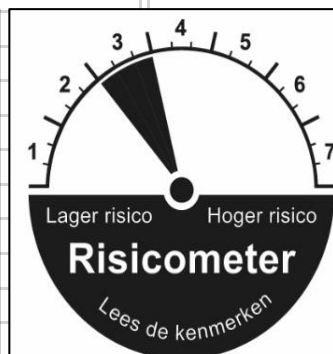
BIJLAGE I

BELEGGINGSPROFIELEN VERMOGENSADVIES 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 telopen; 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	Liquidiiteiten	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

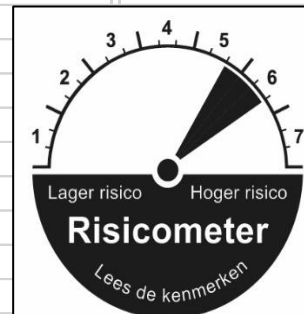
Minimale beleggingshorizon 10 jaar

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%		