

Informatiewijzer

Risicoprofielen & beleggingsbeleid



Duisenburgh Vermogensregie B.V.

Eindhovenseweg 67

5582HR WAALRE

T 040-222 21 12

E info@duisenburgh.nl

I www.duisenburgh.nl

©



Versie 2.2
november 2018



INHOUDSOPGAVE

1. Dienstverlening door Duisenburgh
2. Inventarisatie van uw persoonlijke situatie
3. De keuze van een risicoprofiel
4. Ons beleggingsbeleid
5. Risicoprofielen Vermogensadvies & Vermogensbeheer
6. Risicoprofielen Beheerd Beleggen
7. Tarievenwijzer
8. Samenvatting beleid inzake belangentegenstellingen
9. 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 heeft zij specifieke kennis in huis om cliënten te ontzorgen, onafhankelijk van financiële instellingen.

Duisenburgh Vermogensregie B.V. is 100% eigendom van Duisenburgh B.V. en is als 'special label' toegevoegd om een exclusieve groep klanten te adviseren over hun vermogen.

Duisenburgh B.V. bestaat uit:

1. **Duisenburgh Vermogensregie B.V.**
Vermogensregie en beleggingsadvies voor vermogende particulieren, families, ondernemers en institutionele instellingen
2. **Duisenburgh Administratie en Fiscaal advies B.V.**
Bedrijfsadministratie en fiscaal advies voor ondernemers en hun onderneming.
3. **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 van 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.

Duisenburgh Vermogensregie heeft als doelstelling een zo goed mogelijk rendement te behalen dat past bij de beleggingsdoelstelling, de draagkracht en de risicohouding van de cliënt. De uitgangspunten worden in overeenstemming met de cliënt vastgelegd in het Cliënt Inventarisatieformulier, in het risicotolerantiemodel en in de overeenkomst met Duisenburgh Vermogensregie. De dienstverlening van Duisenburgh Vermogensregie reikt verder dan het deskundig en integer adviseren van cliënten. Zij streeft naar optimale begeleiding bij vermogensvraagstukken in de ruimste zin van het woord.

Wij bieden verschillende diensten aan op het gebied van vermogen:

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



Om te bepalen welke vorm van dienstverlening het meest passend is voor cliënt, zijn de specifieke wensen en doelstellingen van cliënt leidend. Deze onderwerpen komen uitgebreid aan de orde 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 makkelijk toegankelijk beleggingsplatform voor iedereen die wil beleggen, maar niet de dagelijkse zorgen ervan wil hebben. We bieden hiermee een eenvoudige vermogensbeheeroplossing aan 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), nieuwsbrieven, visies, kwartaalberichten, fondsinformatie enz.



Vermogensbegeleiding

Uw vermogen heeft u ondergebracht bij één of meerdere vermogensbeheerders maar u bent op zoek naar een sparringpartner die over de schouder van deze beheerders mee kijkt en uw totale vermogenspositie in beeld houdt en, indien gewenst, namens u gesprekken voert met deze beheerders. 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.

2. INVENTARISATIE VAN UW PERSOONLIJKE SITUATIE

Kennismaking

Duisenburgh Vermogensregie begint altijd met een kennismakingsgesprek om toe te lichten wie we zijn en wat wij doen. Het doel van het gesprek is om meer te weten te komen over uw achtergrond en te vernemen wat uw verwachtingen en wensen zijn.

Inventarisatie

Wanneer we gezamenlijk tot de conclusie komen dat er een goede basis is die kan leiden tot een langdurige relatie, wordt er 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 vraagt we u om 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 risicoprofiel te bepalen. De vastlegging van gegevens geldt als randvoorwaarde voor een goede beleggingsdienstverlening (en is wettelijk verplicht¹).

Nazorg

Minimaal één keer per jaar wordt (in een persoonlijk gesprek) getoetst of de bij Duisenburgh Vermogensregie bekende uitgangspunten nog altijd actueel zijn. U ontvangt een schriftelijke bevestiging van de uitgangspunten en uw risicoprofiel. 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 'uitkomsten' uit de inventarisatie en de eigen bevindingen van de adviseur worden vastgelegd in het Inventarisatieformulier.

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

Verderop in deze informatiewijzer wordt uitgelegd wat de kenmerken van de verschillende risicoprofielen zijn.

¹ Artikel 35 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

3. DE KEUZE VAN EEN RISICOPROFIEL

Het risicoprofiel is slechts en alleen van toepassing op het vermogen dat u bij Duisenburgh Vermogensregie onderbrengt. Het profiel vormt een indicatie van het risico dat cliënt met zijn vermogen wenst te lopen en het rendement dat hij kan realiseren. Het bepaalt de wijze waarop uw vermogen verdeeld wordt over de verschillende vermogenscategorieën, ook wel asset allocatie genoemd.

Duisenburgh Vermogensregie kent in beginsel vijf risicoprofielen:

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

Voor alle effectenportefeuilles stelt Duisenburgh Vermogensregie de norm dat het voor haar 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 'niet-classificeerbaar'.

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

- Defensief
- Neutraal
- Offensief
- Zeer offensief

Het is op geen enkele wijze mogelijk dat u binnen Beheerd Beleggen buiten een van deze vier profielen belegt. De invulling van de effectenportefeuille op basis van deze profielen staat dus vast.

In elk risicoprofiel 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). Duisenburgh Vermogensregie heeft de mogelijkheid om binnen die bandbreedtes af te wijken van de normverdeling.

4. ONS BELEGGINGSBELEID

Binnen Duisenburgh Vermogensregie is het Investment Comité 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 Investment Comité kan bijvoorbeeld besluiten om wijzigingen in het algemene beleggingsbeleid of aanpassingen in de modelportefeuilles door te voeren en om transacties te doen.

Duisenburgh Vermogensregie heeft voor elk risicoprofiel 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 in dan de mogelijkheid om af te wijken van het model.

Als u belegt via “**Beheerd Beleggen**”, dan belegt u conform 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.

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

Het doel van Duisenburgh Vermogensregie is om 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 de uw risicohouding. Het behalen van uw beleggingsdoelstelling is het uitgangspunt.

Duisenburgh Vermogensregie verleent 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 in onze portefeuilles. 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 en de kosten te beperken en toch het rendement van de markt te genereren.

Het 'satellite' gedeelte bestaat uit gespecialiseerde beleggingen waarvan Duisenburgh Vermogensregie verwacht 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, gestructureerde producten enz. 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). De verdeling van de diverse vermogenscategorieën per risicoprofiel is gebaseerd op het verwachte rendement per categorie, gecombineerd met historische volatiliteitsgegevens. Duisenburgh Vermogensregie streeft naar een optimale verhouding tussen risico en rendement.

Duisenburgh Vermogensregie hanteert de volgende uitgangspunten om te komen tot de risicoparameters die behoren bij de diverse vermogenscategorieën:

- Wij baseren ons enkel op historische data en houden geen rekening met verwachte 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 te allen tijde afgeleid van onze modelportefeuilles, passend bij het risicoprofiel van de cliënt. 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 de modelportefeuilles van Duisenburgh Vermogensregie als basis voor de invulling van de effectenportefeuille en kunnen hier naar eigen inzicht vanaf wijken. Wanneer u kiest voor vermogensadvies ontvangt u 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 risicoprofiel bepaald. Aan dit risicoprofiel is een modelportefeuille gekoppeld. Duisenburgh Vermogensregie waarborgt dat de invulling van de modelportefeuille te allen tijden in lijn is met het risicoprofiel en dat de onderliggende financiële instrumenten in de modelportefeuille derhalve passend zijn bij de kenmerken van het bijbehorende risicoprofiel.

Door middel van deze geschiktheidsverklaring zien wij erop toe dat de instrumenten:

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

In principe ontvangt u per advies een aparte geschiktheidsverklaring. Echter, voor de effecten in uw portefeuille die 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 risicoprofiel.

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 risicoprofiel is vastgesteld. Uw vermogensbeheerportefeuille wordt beheerd conform de bij dit risicoprofiel passende modelportefeuille.

Rapportage & verslaglegging

Tenminste één keer per kwartaal ontvangt u een schriftelijke rapportage van uw beleggingen. Deze rapportage voldoet geldende regelgeving en bestaat tenminste uit de volgende gegevens:

- (i) de tot het Vermogen behorende financiële instrumenten per soort (en de slotkoersen van die financiële instrumenten per de ultimo van het verstreken kalenderkwartaal);
- (ii) de waarde en samenstelling van het vermogen (per de ultimo van het verstreken kalenderkwartaal);
- (iii) de spreiding (per sector en geografisch, per vermogensklasse, per valuta);
- (iv) de in deze periode gedane 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 online te raadplegen via het online portaal van de depotbank.

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

5. RISICOPROFIELEN VERMOGENSBEHEER EN VERMOGENSADVIES

Zeer Defensief

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een zeer defensief risicoprofiel 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 risicoprofiel 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%	60% - 90%
	Obligaties	40,00%	60,00%	80,00%	
	Alternatives Low Vol.	10,00%	15,00%	20,00%	
			75,00%		
Zakelijke waarden	Aandelen	10,00%	20,00%	30,00%	10% - 40%
	Onroerend Goed	0,00%	2,50%	5,00%	
	Alternatives High Vol.	0,00%	2,50%	5,00%	
			25,00%		
Totaal			100,00%		

Neutraal

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een neutraal risicoprofiel 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 risicoprofiel 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%	10% - 40%
	Obligaties	10,00%	20,00%	30,00%	
	Alternatives Low Vol.	0,00%	5,00%	10,00%	
			25,00%		
Zakelijke waarden	Aandelen	50,00%	55,00%	60,00%	60% - 90%
	Onroerend Goed	5,00%	10,00%	15,00%	
	Alternatives High Vol.	5,00%	10,00%	15,00%	
			75,00%		
Totaal			100,00%		

Zeer Offensief

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een zeer offensief risicoprofiel 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%		

6. RISICOPROFIELEN BEHEERD BELEGGEN

Beheerd Beleggen

Defensief

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een defensief risicoprofiel 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	5,00%	5,00%	10,00%	
	Obligaties	55,00%	70,00%	90,00%	
			75,00%		60% - 90%
Zakelijke waarden	Aandelen	10,00%	22,50%	35,00%	
	Onroerend Goed	0,00%	2,50%	5,00%	
			25,00%		10% - 40%
Totaal			100,00%		

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een neutraal risicoprofiel 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	5,00%	5,00%	10,00%	
	Obligaties	20,00%	45,00%	65,00%	
			50,00%		25% - 75%
Zakelijke waarden	Aandelen	22,50%	45,00%	67,50%	
	Onroerend Goed	2,50%	5,00%	7,50%	
			50,00%		25% - 75%
Totaal			100,00%		

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een offensief risicoprofiel 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	5,00%	5,00%	10,00%	
	Obligaties	5,00%	20,00%	30,00%	
			25,00%		10% - 40%
Zakelijke waarden	Aandelen	60,00%	67,50%	75,00%	
	Onroerend Goed	5,00%	7,50%	15,00%	
			75,00%		60% - 90%
Totaal			100,00%		

Algemene beleggerskenmerken

Als belegger met een zeer offensief risicoprofiel 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	5,00%	5,00%	10,00%	0% - 25%
	Obligaties	0,00%	7,50%	15,00%	
			12,50%		
Zakelijke waarden	Aandelen	70,00%	77,50%	85,00%	75% - 100%
	Onroerend Goed	5,00%	10,00%	15,00%	
			87,50%		
Totaal			100,00%		

7. TARIEVENWIJZER

Vermogensadvies risicoprofielen: defensief, neutraal, offensief

Belegd vermogen	Basistarief	(Opslag)percentage
< EUR 500.000,-	EUR 2.500,-	0,80%
EUR 500.000,- t/m EUR 2.000.000,-	EUR 2.500,-	0,80%
> EUR 2.000.000,-		Maatwerk

Vermogensadvies risicoprofiel: zeer defensief

Belegd vermogen	Basistarief	(Opslag)percentage
< EUR 500.000,-	EUR 2.500,-	0,60%
EUR 500.000,- t/m EUR 2.000.000,-	EUR 2.500,-	0,60%
> EUR 2.000.000,-		Maatwerk

Vermogensadvies risicoprofiel: zeer offensief

Belegd vermogen	Basistarief	(Opslag)percentage
< EUR 500.000,-	EUR 2.500,-	1,00%
EUR 500.000,- t/m EUR 2.000.000,-	EUR 2.500,-	1,00%
> EUR 2.000.000,-		Maatwerk

Vermogensbeheer risicoprofielen: defensief, neutraal, offensief

Belegd vermogen	Basistarief	(Opslag)percentage
< EUR 500.000,-	EUR 2.500,-	0,60%
t/m EUR 2.000.000,-	EUR 2.500,-	0,60%
> EUR 2.000.000,-		Maatwerk

Vermogensbeheer risicoprofiel: zeer defensief

Belegd vermogen	Basistarief	(Opslag)percentage
< EUR 500.000,-	EUR 2.500,-	0,50%
EUR 500.000,- t/m EUR 2.000.000,-	EUR 2.500,-	0,50%
> EUR 2.000.000,-		Maatwerk



Vermogensbeheer

risicoprofiel: zeer offensief

Belegd vermogen	Basistarief	(Opslag)percentage
< EUR 500.000,-	EUR 2.500,-	0,70%
EUR 500.000,- t/m EUR 2.000.000,-	EUR 2.500,-	0,70%
> EUR 2.000.000,-		Maatwerk

Vermogensbegeleiding

Belegd vermogen	Percentage	Minimum vergoeding
t/m EUR 2.000.000,-	0,50%	EUR 2.500,-
> EUR 2.000.000,-	Maatwerk	EUR 2.500,-

Financiële planning

Scenario's	Basistarief	(Opslag)percentage
Basisscenario particulieren	EUR 750,-	n.v.t.
Basisscenario DGA's (enkelvoudige BV)	EUR 1.250,-	n.v.t.
Aanvullende scenario's	Maatwerk	n.v.t.

Alle hierboven genoemde vergoedingen worden vermeerderd met de ten tijde van de facturering geldende btw. De tarieven zijn exclusief de kosten die de depotbank in rekening brengt.

Beheerd Beleggen (Lijfrente)

Belegd vermogen	All-In tarief
> EUR 50.000,-	1,20%

Bovengenoemd tarief voor Beheerd beleggen is inclusief btw en inclusief kosten van de betreffende depotbank (Binck).

8. SAMENVATTING: BELEID INZAKE BELANGENTEGENSTELLINGEN

Duisenburgh Vermogensregie is zich er van bewust dat zich bij de uitvoering van haar werkzaamheden, mogelijkwerwijs belangentegenstellingen kunnen voordoen. De volgende belangentegenstellingen zouden daarbij kunnen ontstaan:

- belangenconflicten tussen Duisenburgh Vermogensregie en cliënten;
- belangenconflicten tussen medewerkers van Duisenburgh Vermogensregie en cliënten;
- belangenconflicten tussen cliënten onderling.

Duisenburgh Vermogensregie houdt er bij bepaling van de soorten belangenconflicten rekening mee of op Duisenburgh Vermogensregie, of met haar verbonden personen, een van de volgende situaties van toepassing zijn:

- 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 is op de volgende wijze zoveel mogelijk beperkt:

- Duisenburgh Vermogensregie beperkt haar activiteiten tot het verrichten van het adviseren over en het beheren van financiële instrumenten;
- Voor het doen van privétransacties door adviseurs geldt een Gedragscode;
- Duisenburgh Vermogensregie houdt geen eigen posities aan;
- Alle medewerkers ontvangen een marktconform salaris en er wordt niet gestuurd op het opnemen of adviseren van specifieke financiële instrumenten;
- Er wordt gecontroleerd of de gegeven adviezen voldoen aan de wetten en regels hieromtrent;
- Het Portfoliomanagementsysteem dat wij gebruiken kan automatisch 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 ten alle tijden op de hoogte te zijn van de inhoud van de gedragscode.

Onderzoek op beleggingsgebied

Voor onderzoek op beleggingsgebied maakt Duisenburgh Vermogensregie gebruik van externe bronnen en laat het onderzoek uitvoeren door volledig onafhankelijke partijen welke geen (financiële) banden hebben met Duisenburgh Vermogensregie.

9. ORDERUITVOERINGSBELEID

Duisenburgh Vermogensregie dient bij de orderuitvoering ‘best execution’ te waarborgen. Dit is een verplichting tot het behalen van het best mogelijke resultaat bij de uitvoering van een effectenorder. Duisenburgh Vermogensregie voert de orders niet zelf uit, maar geeft deze ter uitvoering door aan een andere beleggingsonderneming (de depotbank). Toch doet Duisenburgh Vermogensregie al het mogelijke om ‘best execution’ te waarborgen.

Depotbanken waar orders geplaatst worden

Duisenburgh Vermogensregie plaatst 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 de portefeuille van een cliënt worden opgegeven aan de depotbank waar de cliënt zijn geld- en effectenrekening aanhoudt.

Toezicht

Duisenburgh Vermogensregie controleert 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

Duisenburgh Vermogensregie evalueert jaarlijks of een geselecteerde depotbank nog past in het “best execution beleid” van Duisenburgh Vermogensregie. Een dergelijke evaluatie wordt ook verricht wanneer zich een wezenlijke verandering voordoet in de mogelijkheden van Duisenburgh Vermogensregie om steeds het best mogelijke resultaat voor de cliënten te behalen.