

SEM

Samenvatting beleggingsbeleid

VERSIE 09-2021

Transparant
en veilig
vermogensbeheer

Een aantal brancheorganisaties waaronder DSI, DUFAS, NVB, VBA en VV&A heeft de ‘Consumentenbrief inzake beleggingsbeleid’ opgesteld. De toezichthouder Autoriteit Financiële Markten (AFM) onderschrijft het uitbrengen van de Consumentenbrief. De Consumentenbrief stelt u in staat een goed beeld van het beleggingsbeleid van een beleggingsonderneming te vormen. Hierdoor kunt u de afweging maken of dit beleid wel of niet bij u past. Wij geven in dit document de antwoorden op de vragen uit de Consumentenbrief. De Consumentenbrief kunt u [hier](#) vinden.

SEM.nl vindt het belangrijk om transparant te zijn en duidelijk inzicht te geven in het beleggingsbeleid en heeft daarom veel aandacht besteed aan de beantwoording van de vragen in de consumentenbrief.

1. Op welke beleggingsovertuigingen baseert SEM.nl haar dienstverlening?

“Welke principes vormen de basis voor het beleggingsbeleid en de inrichting van het beleggingsproces van de organisatie? Wat onderscheidt het beleggingsbeleid van dat van andere?”

SEM.nl gelooft in gedegen vermogensbeheer, gericht op de lange termijn. Klanten van SEM.nl willen voorkomen dat zij extreme verliezen (meer dan 50%) lijden die zij alleen over een lange tijd weer kunnen goedmaken. Klanten willen rust in de portefeuilles en leveren daar graag een stukje rendement voor in. Rendement en zekerheid zijn pijlers waar het vermogensbeheer van SEM.nl op rust.

2. Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert SEM.nl?

“Maakt de beleggingsonderneming bijvoorbeeld gebruik van modellen, van fundamentele of technische analyse, kwantitatieve analyse of marktgevoel? Waar in de dienstverlening worden actieve keuzes gemaakt? Welke keuzes zijn dat? Hoe borgt de beleggingsonderneming dat de beleggingsstrategie consistent wordt uitgevoerd?”

Het uitgangspunt bij het samenstellen van de beleggingsportefeuille is een grondige fundamentele analyse. Op basis van meerdere criteria wordt vervolgens een modelportefeuille samengesteld waarin noteringen uit verschillende sectoren worden opgenomen.

Waan van de dag is voor de portefeuilles van SEM.nl niet belangrijk. Wel wordt rekening gehouden met de macro-economische omstandigheden, algemene beursontwikkelingen en het beleid van centrale banken.

Lange termijnvisie en vermogensontwikkeling vormen de basis van de SEM.nl portefeuilles. Doen zich incidentele crisisgebeurtenissen voor die een grote impact op de effectenmarkt hebben, dan vindt direct overleg plaats.

Spreading vindt primair plaats op sector- en geografisch niveau of een combinatie daarvan.

3. In welke beleggingscategorieën, sectoren, regio's en (soort) financiële instrumenten wordt belegd?

“Zijn er specifieke categorieën, producten en/of (type) instrumenten waar wel of juist niet in wordt gehandeld/belegd? Waarop is die keuze gebaseerd?”

De investment beliefs geven aan dat SEM.nl belegt in transparante, goed verhandelbare beleggingen. Een van de voorwaarden voor opname van een notering in de modelportefeuille is de liquiditeit van een notering en de verhandelbaarheid van opties. Opties worden immers gebruikt ter bescherming en ter verhoging van het rendement.

SEM.nl belegt in de volgende beleggingscategorieën:

Aandelen genoteerd aan de AEX of AMX;

Aandelenopties.

Door gebruik te maken van bovengenoemde producten wordt getracht om een zo breed mogelijke spreiding aan te brengen. Dit betreft sector- en geografische spreiding waarbij verhandelbaarheid, transparantie en streven naar lagere kosten hoog in het vaandel staan.

4. Bij beheer over de hele portefeuille: Hoe wordt de portefeuille opgebouwd?

“Zijn er beperkingen bij de opbouw van de portefeuille? Hoe zijn die vastgelegd en hoe worden die gemeten? Hoe komt de beleggingsonderneming tot een bepaalde verhouding tussen de beleggingscategorieën op de lange termijn (strategische asset allocatie). Welke vrijheid heeft de onderneming voor het beleid op de korte termijn (tactische asset allocatie)? Wat is het beleid bij het afdekken van vreemde valuta's en het gebruik van geleend geld?”

SEM.nl houdt voor haar klanten twee profielen aan met een oplopend rendement en risico:

SEM defensief: defensieve optie- en aandelenstrategieën op een selectief aantal aandelen. Al deze bedrijven kennen een solide dividendbeleid.

SEM gematigd offensief: basis staande uit SEM defensief, aangevuld met gematigd offensieve optie- en aandelenstrategieën.

SEM.nl maakt geen gebruik van ongedekt geschreven callopties en SEM.nl belegt niet met geleend geld. Indien binnen SEM gematigd offensief geschreven putopties worden opgenomen, wordt de putverplichting te allen tijde hetzij cash, hetzij in zeer defensieve strategieën aangehouden, zodat op ieder moment aan de verplichting kan worden voldaan. Indien u meer informatie wenst over de verschillende strategieën kunt u telefonisch of per e-mail contact opnemen met SEM.nl.

De portefeuilles worden voornamelijk op basis van Strategische Asset Allocatie samengesteld, echter op basis van de tactische visie kan SEM.nl besluiten om de optieposities nog dichter op de huidige aandelenprijzen te laten aansluiten of offensievere posities te verruilen voor defensievere posities.

5. Bij uitspraken over te verwachten rendementen en risico's: "Hoe komt SEM.nl tot deze verwachtingen?"

"Hoe komt de beleggingsonderneming tot deze verwachtingen? Hoe maakt de Beleggingsonderneming de afweging tussen rendement, risico en kosten? Hoe beïnvloeden de verwachtingen de beleggingsbeslissingen van de beleggingsonderneming? Welke risicomaatstaven worden gehanteerd?"

De noteringen die in de modelportefeuilles worden opgenomen, zijn noteringen van bedrijven die over een lange reeks van jaren, goed gepresteerd hebben. De optieposities zoals deze in de portefeuilles worden gehanteerd, hebben in de afgelopen ruim dertig jaar hun beschermende en rendementsverhogende werking bewezen.

De rendementen die door SEM.nl worden geuit, zijn de daadwerkelijk gerealiseerde rendementen in een representatief aantal portefeuilles. De genoemde gemiddelde rendementen zijn tot stand gekomen dooreen gemiddelde te nemen van de rendementen per product over meerdere jaren.

Een uitspraak over de te verwachten rendementen in een bepaalde periode is gebaseerd op jarenlange ervaring in het werken met deze strategieën. De mogelijk te behalen rendementen worden bepaald door kosten en de performance van de noteringen in combinatie met veronderstelde 'normale marktomstandigheden'.

Uiteraard bieden in het verleden behaalde rendementen geen garantie voor de toekomstige rendementen.

6. Hoe kunt u als (potentiële) cliënt het beleggingsbeleid van SEM.nl beoordelen?

“Welke maatstaven moet u als cliënt gebruiken om het beleggingsbeleid en beleggingsresultaten te beoordelen? En op welke termijn (horizon) is een beoordeling van het beleid en resultaten zinvol?”

Cliënten kunnen het beleggingsbeleid en de resultaten goed beoordelen door de informatie op de website te lezen. Het vermogensbeheer bij SEM.nl is gebaseerd op een lange termijnvisie. Om de resultaten te beoordelen adviseren wij dan ook een periode van minimaal 12 maanden en zelfs nog langer.

Cliënten hebben via de portal van SEM 24/7 inzicht in de ontwikkeling en de resultaten van de portefeuilles. Alle rekeningafschriften en rapportages zijn tevens op de portal terug te vinden. Indien sprake is van afdracht van performance fee of beheer fee wordt een specificatie van de berekening opgesteld.