

SEM

NO Consideration of Principal Adverse Impacts Statement

SEM.NL 10-2021



SEM.nl baseert haar beleggingsbeslissingen in beginsel op basis van fundamentele analyse. Bij fundamentele analyse staat de waarde van een aandeel centraal. Op basis van uiteenlopende criteria waaronder management, k/w verhouding en andere bedrijfscijfers, vooruitzichten, winstontwikkeling en sector ontwikkeling bepaalt SEM.nl de koopwaardigheid van een aandeel.

Zowel SEM.nl als haar klanten hechten waarde aan noteringen die zij kennen of in ieder geval tot de verbeelding spreken. Mede ter vermindering van valutarisico's kiest SEM.nl er binnen haar beleggingsbeleid bewust voor gekozen om dicht bij huis te blijven en vrijwel alleen noteringen op te nemen die aan Euronext Amsterdam genoteerd zijn en deel uitmaken van de AEX index.

SEM.nl doet veel rekenwerk in combinatie met de genoemde grondige fundamentele analyse. De noteringen die hieruit naar voren komen, dienen bovendien de volgende, door SEM.nl vastgestelde eigenschappen, te bezitten:

- De noteringen moeten over een langere periode gemeten, fundamenteel goed presteren;
- De noteringen zijn marktleiders in hun sector en verdienen hun geld in de hele wereld, zodat er sprake is van voldoende spreiding;
- Op de noteringen moeten opties verhandeld kunnen worden. Deze worden gebruikt ter verhoging van het rendement en ter bescherming van het aandelen bezit;
- Op de noteringen moeten bij voorkeur langlopende optieseries gehandeld kunnen worden;
- De noteringen moeten bij voorkeur een hoog handelsvolume hebben waardoor de optiepremies 'eerlijk' zijn zodat er tegen een geringe spread gehandeld kan worden.

Het beleggingsbeleid bij SEM.nl is voornamelijk gebaseerd op hetgeen hierboven beschreven is. Duurzaamheid is in ons beleggingsbeleid geen harde eis, maar wél een bijkomend voordeel.

Van de aandelenselectie voor portefeuilles bij SEM.nl kan het volgende worden vastgesteld:*

1. 8% van de noteringen (2) is 'donkergroen': een product dat volgens artikel 9 van de SFDR duurzaamheid als doelstelling heeft, en waarbij de bedrijven waarin wordt belegd over goede governance beschikken.
2. 84% van de noteringen (21) is 'lichtgroen': een product dat volgens artikel 8 van de SFDR ecologische en/of sociale kenmerken promoot, en waarbij de bedrijven waarin wordt belegd over goede governance beschikken.
3. 8% van de noteringen (2) is 'grijs': : een product dat geen duurzame doelstelling heeft of ecologische of sociale kenmerken promoot.



*** Op basis van internationale SFDR wetgeving wordt onderstaand een overzicht getoond van de AEX noteringen waarbij zij tegen de ESG-ratings index van Sustainalytics worden beoordeeld op de volgende duurzaamheidsaspecten:**

1. Exposure: de mate waarin een onderneming wordt blootgesteld aan duurzaamheidsrisico's;
2. Management: de mate waarin een onderneming in staat is om op een verantwoorde en doeltreffende wijze met dergelijke aspecten om te gaan.

Notering	ESG Risk Rating		Industry group	Exposure	Management	Codering
ABN AMRO	18.3	Medium risk	Banks	Medium	Strong	lichtgroen
ADYEN nv	20.2	Medium risk	Software&Services	Low	Average	lichtgroen
Aegon	17.0	Low risk	Insurance	Medium	Strong	lichtgroen
Ahold Delaize	18.4	Low risk	Food retailers	Medium	Strong	lichtgroen
Akzo Nobel	18.3	Low risk	Chemicals	High	Strong	lichtgroen
ArcelorMittal	38.2	High risk	Steel	High	Strong	grijs
ASMI	20.4	Medium risk	Semiconductors	Low	Average	lichtgroen
ASML	12.8	Low risk	Semiconductors	Low	Strong	lichtgroen
ASR Nederland	14.7	Low risk	Insurance	Medium	Strong	lichtgroen
DSM	15.8	Low risk	Chemicals	Medium	Strong	lichtgroen
Galapagos	29.0	Medium risk	Pharmaceuticals	Medium	Weak	lichtgroen
Heineken	20.2	Medium risk	Food products	Medium	Strong	lichtgroen
IMCD	14.8	Low risk	Traders&Distributors	Low	Strong	lichtgroen
ING Groep	21.9	Medium risk	Banks	Medium	Strong	lichtgroen
Just Eat Takeaway	27.3	Medium risk	Software&Services	Medium	Average	lichtgroen
KPN Koninklijke	16.2	Low risk	Telecommunication Services	Medium	Strong	lichtgroen
NN Group	18.6	Low risk	Insurance	Medium	Strong	lichtgroen
Philips Koninklijke	22.4	Medium risk	Healthcare	Medium	Strong	lichtgroen
PROSUS	23.8	Medium risk	Software&Services	Medium	Average	lichtgroen
RANDSTAD NV	11.7	Low risk	Commercial services	Low	Strong	lichtgroen
RELX	7.7	Negligible risk	Media	Low	Strong	donkergroen
Royal Dutch Shell	35.8	High risk	Oil&Gas producers	High	Strong	grijs
Unibail-Rodamco	13.1	Low risk	Real estate	Low	Strong	lichtgroen
UNILEVER PLC	23.8	Medium risk	Household	Medium	Strong	lichtgroen
WOLTERS KLUWER	9.6	Negligible risk	Media	Low	Strong	donkergroen

Bron: [sustainalytics.com/esg-ratings](https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)