

Beleggingsbeleid Semmie

Versie 01.11.23

Inleiding

Een beleggingsbeleid is een set van richtlijnen en principes die bepalen hoe een beleggingsportefeuille wordt samengesteld en beheerd. Het beleid beschrijft de doelstellingen van de portefeuille, het risicoprofiel, de strategieën en tactieken die worden gebruikt om die doelstellingen te bereiken, en de monitoring- en rapportageprocessen die worden gebruikt om de prestaties te meten.

Het beleggingsbeleid van Semmie is opgesteld aan de hand van de 'Handreiking Beleggingsbeleid Particuliere Cliënten' en een bijbehorende 'Consumentenbrief' die brancheorganisaties DSI, DUFAS, NVB, VBA en VV&A op 29 januari 2015 gezamenlijk hebben gepubliceerd.

Het doel van deze brief is om te zorgen dat beleggers het beleggingsbeleid van aanbieders goed met elkaar kunnen vergelijken.

De AFM, de toezichthouder op financiële markten, vindt het positief dat de brancheorganisaties gezamenlijk dit initiatief hebben genomen en onderschrijft het uitbrengen van de Consumentenbrief. Onze antwoorden op de zes vragen uit de Consumentenbrief stelt jou als (potentiële) belegger in staat een goed beeld van het beleggingsbeleid van Semmie te vormen, en het te vergelijken met het beleid van andere partijen. Op deze manier kun jij de afweging maken of onze manier van beleggen (het beste) bij jou past.

Semmie vindt het belangrijk om transparant te zijn en duidelijk inzicht te geven wat we doen en hoe we werken. Daar sluit dit initiatief goed bij aan. We hebben daarom veel aandacht besteed aan de beantwoording van de vragen uit de Consumentenbrief. Als je behoefte hebt om meer te weten te komen over ons beleggingsbeleid, stuur ons dan een berichtje via de chat of neem contact met ons op via info@semmie.nl.

Wij beantwoorden graag al je vragen.

Op welke beleggingsovertuigingen baseert Semmie haar dienstverlening?

Bij Semmie staan we voor periodiek en gespreid beleggen voor de lange termijn. Je bouwt eenvoudig vermogen op door (periodiek) geld te storten op je beleggingsrekening. Door te kiezen voor een brede spreiding van onze beleggingen proberen we om het risico dat bij beleggen gelopen wordt, te minimaliseren.

Hoe we precies beleggen, wordt uitgelegd in dit beleggingsbeleid. Hierbij is onze beleggingsvisie het uitgangspunt. Onze visie beschrijft namelijk hoe Semmie jou als klant wil ondersteunen om jouw financiële doelen te bereiken. Onze visie wordt tastbaar dankzij onze investment beliefs. Investment beliefs geven aan hoe wij bij Semmie denken dat de financiële markten werken en op welke wijze wij in deze markten waarde voor onze beleggers kunnen creëren. Deze uitgangspunten vormen de basis voor alle keuzes rondom de manier waarop wij beleggen en hoe wij ons beleggingsbeleid invullen.

De investment beliefs van Semmie zijn:

1. Beleggen doe je voor de lange termijn.
2. Beleggen doe je in een breed gespreide portefeuille.
3. Beleggen doe je door het volgen van een passief beleid, tenzij dit niet goed mogelijk is
4. Beleggen in liquide markten doe je tegen lage kosten.
5. Beleggen doe je in bedrijven en overheden die rekening houden met ESG-factoren.
6. Beleggen doe je zoveel mogelijk in begrijpelijke financiële instrumenten.
7. Beleggingen in private markten voegen waarde toe aan de portefeuille, ondanks hogere beheerkosten

1. **Beleggen doe je voor de lange termijn**

Beleggers kunnen het beste beleggen voor de lange termijn, waarbij 5 jaar het minimum is. Korte termijn koersdalingen kunnen er namelijk voor zorgen dat het ingelegde vermogen (snel) afneemt. Als de inleg op relatief korte termijn nodig is, dan kan het zijn dat de beleggingen met verlies verkocht moeten worden. Daarbij is het voor beleggers bij een daling van de portefeuille moeilijker om terug te keren naar het oude niveau. Wanneer de waarde van de beleggingen met 50% daalt, moet er bijvoorbeeld een stijging van 100% volgen om die daling te compenseren. Hoe langer je echter belegt, hoe groter de kans is dat je eventuele koersdalingen opvangt en je beleggingen meer waard worden.

2. **Beleggen doe je in een breed gespreide portefeuille**

Je inleg kan altijd minder waard worden, maar door beleggingen te spreiden kun je het risico hierop wel verminderen, maar nooit voorkomen. Wij geloven echter dat het voorkomen van grote verliezen een belangrijk onderdeel is van lange termijn vermogensgroei. Want verlies dat je niet maakt, hoef je ook niet goed te maken.

Grote verliezen worden voorkomen door goed te spreiden over verschillende beleggingscategorieën, sectoren en regio's. De verdeling van beleggingen over verschillende categorieën zorgt namelijk voor een vermindering van blootstelling aan beleggingsrisico's zoals het concentratierisico (een te groot deel van de portefeuille beleggen in één enkele sector of categorie) of het home bias risico (onevenredig veel gewicht toekennen aan de thuismarkt).

3. **Beleggen doe je door het volgen van een passief beleid, tenzij dit niet goed mogelijk is**

Actieve beleggers zoeken op de financiële markten naar inefficiënties waar ze van kunnen profiteren. Semmie is van mening dat er op de lange termijn geen beter resultaat valt te behalen door het volgen van actief beleid. Daarom past Semmie de portefeuille in beginsel niet actief aan om betere resultaten te behalen.

4. **Beleggen doe je in liquide markten tegen lage kosten**

Kosten hebben invloed op het rendement. Wanneer je als belegger rendement behaalt op je beleggingen, worden deze inkomsten verminderd door de kosten die aan de beleggingen zijn verbonden. Semmie vindt het daarom belangrijk om de kosten zo laag mogelijk te houden en belegt dan ook alleen in fondsen waarvan de kosten laag zijn waar dat mogelijk is.

5. Beleggen doe je in bedrijven en overheden die rekening houden met ESG-factoren

ESG staat voor Environmental, Social en Governance oftewel het milieu, mens & maatschappij en behoorlijk bestuur. ESG verwijst naar de drie centrale factoren die helpen om de duurzaamheid van een belegging te meten.

ESG speelt een steeds belangrijkere rol voor zowel bedrijven en beleggers in de transitie naar een duurzamere wereld omdat er een groeiende erkenning is dat duurzaamheid en verantwoord ondernemen cruciaal zijn voor succes op de lange termijn.

Goed management van ESG-factoren en de risico's die deze met zich meebrengen is hierbij van belang. Deze risico's kunnen op het gebied van milieu, mens & maatschappij en behoorlijk bestuur een negatieve invloed hebben op de waarde van een belegging. Dit betekent bijvoorbeeld dat wanneer een bedrijf een gebeurtenis veroorzaakt op één van deze gebieden (bijvoorbeeld een milieuramp) dit invloed zal hebben op de waarde van het aandeel van dat bedrijf, die neemt in waarde af.

Beleggen in bedrijven en overheden die rekening houden met ESG-factoren en risico's uit de weg gaan brengt direct tal van voordelen met zich mee, zoals het bevorderen van klantloyaliteit en reputatie, het besparen van kosten, het verlagen van kapitaalkosten en het verminderen van de kans op conflicten met toezichthouders. De portefeuilles van Semmie hebben dan ook een bovengemiddelde ESG-score waarbij bijhorende risico's zoveel mogelijk worden vermeden.

6. Beleggen doe je zoveel mogelijk in begrijpelijke financiële instrumenten

Semmie belegt in instrumenten die begrijpelijk zijn. Dit betekent dat complexe producten zoals derivaten, die het risico verhogen door het gebruik van bijvoorbeeld hefboomen, worden vermeden. In plaats daarvan worden bij voorkeur fondsen gebruikt voor de samenstelling van de modelportefeuilles. Kenmerken hiervan zijn dat deze fondsen transparant, toegankelijk en snel verhandelbaar zijn.

7. **Beleggingen in private markten voegen waarde toe aan de portefeuille, ondanks hogere beheerkosten**
- Zoals beschreven in belief 2 kun je door beleggen in verschillende regio's en categorieën het risico in de portefeuille verminderen. Semmie is ervan overtuigd dat het toevoegen van private markten hier een goed instrument voor is. Het voordeel treedt tweeledig op. Ten eerste is er de liquiditeitspremie van private markten. Beleggers eisen een hoger rendement ten opzichte van het specifieke liquiditeitsrisico dat speelt binnen deze beleggingscategorie. Daarnaast is een kenmerk van private beleggingen dat de correlatie ten opzichte van publieke markten lager is en daarmee het risico in de portefeuille kan worden verlaagd.

Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert Semmie?

Het uitgangspunt bij het samenstellen van onze beleggingsportefeuilles is dat we kiezen voor een goed gespreide verdeling van beleggingen. We laten ons daarbij niet leiden door de waan van de dag.

Beleggers bij Semmie krijgen een beleggersprofiel aanbevolen naar aanleiding van een vragenlijst. In deze vragenlijst stellen we vragen over onder andere jouw kennis en ervaring, beleggingsdoel, financiële situatie, risicobereidheid en duurzaamheidsvoorkeur.

Op basis van het beleggersprofiel word je in een modelportefeuille geplaatst. De beleggingsstrategie van Semmie wordt gedreven door de investment belief dat je met actief beleid niet per se de markt verslaat. De gedachte hierachter is dat het namelijk onmogelijk is om structureel hogere rendementen te behalen (op de lange termijn) door actief te handelen. Semmie maakt daarom geen beslissingen om de markt te verslaan. Daarnaast streeft Semmie ernaar om een marktconform rendement voor haar beleggers te behalen. Semmie heeft daarom een passief beleid.

Op de middellange termijn kunnen waarderingen van de prijzen afwijken van de lange termijn trends. Semmie maakt daarom een inschatting van het verwachte rendement en risico en belegt alleen in de categorieën met een rendement/risico verhouding die bij je past.

Op basis van het vastgestelde beleid worden beleggingsbeslissingen voorgesteld. Deze worden ingebracht en besproken in de beleggingsvergadering. Deze vindt één keer per maand plaats. Na uitvoering wordt periodiek gecontroleerd of de invulling van de modelportefeuilles nog aansluit bij de gewenste verdeling. Is dit niet het geval, dan sturen we bij waar nodig.

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

Bij Semmie beleg je per rekening in één van onze drie modelportefeuilles: de Semmie Solid, Semmie Smart of Semmie Sustainable portefeuille. De modelportefeuilles zijn opgebouwd aan de hand van onze investment beliefs. De portefeuilles kunnen bestaan uit de volgende beleggingscategorieën:

- Aandelen ontwikkelde markten
- Aandelen opkomende markten
- Staatsobligaties
- Kredietwaardige bedrijfsobligaties
- Private equity
- Private debt
- Niet-beursgenoteerd vastgoed

Semmie Solid

De Semmie Solid portefeuille is er voor beleggers die op zoek zijn naar een beleggingsportefeuille met lage fondskosten en brede spreiding. Deze portefeuille is geschikt voor beleggers met een lange termijn horizon, en dus minimaal 5 jaar willen beleggen. De portefeuille bestaat uit een mix van aandelen- en obligatiefondsen.

De doelstelling van deze portefeuille is om een marktconform rendement te behalen die in lijn is met de benchmarks.

Benchmarks Semmie Solid

Voor deze portefeuille wordt een gecombineerde benchmark gebruikt die is gebaseerd op twee indices. Deze indices vertegenwoordigen de twee beleggingscategorieën, namelijk aandelen en obligaties, die in de portefeuille aanwezig zijn. Aangezien Semmie de benchmark wil volgen met deze portefeuille, is het belangrijk dat de benchmarks overeenkomen met de strategie van de portefeuille. De benchmarkindices voor de Semmie Solid portefeuille zijn:

1. **MSCI ACWI ESG Screened index (aandelen)**
2. **Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable and Green Bond SRI index (obligaties)**

Semmie Smart

De Semmie Smart portefeuille is er voor beleggers die op zoek zijn naar een portefeuille die bestaat uit publieke en private markten om de verhouding tussen risico en rendement te optimaliseren en te profiteren van de liquiditeitspremie. De portefeuille is geschikt voor beleggers met een langetermijn horizon, en dus minimaal 5 jaar willen beleggen. De portefeuille bestaat uit een mix van beleggingen in aandelen, obligaties en private markten. De doelstelling van de portefeuille is om marktconform rendement te behalen die in lijn is met de markt en tegelijkertijd om beleggers toegang te geven aan private markten beleggingen om het risico en rendement te optimaliseren.

Benchmarks Semmie Smart

Voor deze portefeuille wordt een gecombineerde benchmark gebruikt die is gebaseerd op twee indices. Deze indices vertegenwoordigen de twee beleggingscategorieën, namelijk aandelen en obligaties, die in de portefeuille aanwezig zijn. Aangezien Semmie de benchmark wil volgen met deze portefeuille, is het belangrijk dat de benchmarks overeenkomen met de strategie van de portefeuille. De benchmarkindices voor de Semmie Smart portefeuille zijn:

1. MSCI ACWI ESG Screened index (aandelen)
2. Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable and Green Bond SRI index (obligaties)
3. NL IPD All Property (Direct)
4. S&P European Leveraged Loan Index

Semmie Sustainable

De Semmie Sustainable portefeuille is geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar een portefeuille met lage fondskosten brede spreiding en verantwoorde beleggingen. De portefeuille bestaat daarbij uit bedrijven die een bijdrage leveren aan het verlagen van de CO₂-uitstoot of het leveren van een bijdrage aan de Sustainable Development Goals, zoals opgesteld door de Verenigde Naties. Deze portefeuille is ook geschikt voor beleggers met een lange termijn horizon, en dus minimaal 5 jaar willen beleggen. De doelstelling van deze portefeuille is om hetzelfde rendement te behalen als de benchmark.

Benchmarks Semmie Sustainable portefeuille

Voor deze portefeuille maakt Semmie gebruik van een gecombineerde benchmark, gebaseerd op drie indices die de kern-satelliet strategie binnen de portefeuille representeren. De kern van de portefeuille bestaat uit aandelen en obligaties en is ontworpen om de karakteristieken van een gebalanceerde portefeuille te behouden. De kern is gericht op bedrijven die zich richten op een klimaatrobuuste economie. De satelliet daarentegen is ontwikkeld om een positieve werking te hebben op specifieke duurzaamheidsthema's. De benchmarkindices voor de Semmie Sustainable portefeuille zijn:

1. **MSCI World Climate Paris Aligned index (aandelen - kern)**
2. **Bloomberg MSCI EUR Corporate Climate Paris Aligned ESG Select index (obligaties - kern)**
3. **MSCI ACWI Sustainable Impact index (aandelen - satelliet)**

Hoe wordt de portefeuille opgebouwd?

Semmie maakt voor de opbouw van haar portefeuilles gebruik van strategische asset allocatie. De strategische asset allocatie zoekt de optimale balans tussen het verwachte risico en het verwachte rendement voor de lange termijn. Bij Semmie worden er, afhankelijk van de portefeuille, twee of drie beleggingscategorieën gebruikt voor de strategische asset allocatie, namelijk aandelen, obligaties en private markten. Met deze mix én de verwachte rendementen van elk type belegging, verwachten we toekomstbestendige portefeuilles te creëren.

Semmie biedt vier risicoprofielen aan die geschikt zijn voor verschillende typen beleggers. Semmie's risicoprofielen zijn: defensief, neutraal, offensief en zeer offensief. Elk risicoprofiel heeft zijn eigen unieke verdeling aandelen en obligaties, waardoor het profiel aansluit bij de doelstellingen en risicobereidheid van de desbetreffende groep beleggers.

Voor de Semmie Solid en Semmie Sustainable portefeuille is de verdeling als volgt:

De strategische asset allocatie van de portefeuille met de daarbij behorende karakteristieken hebben we overzichtelijk in een tabel neergezet. De verwachte bruto rendementen en standaarddeviatie worden periodiek bijgewerkt. De periode waarover de verwachtingen worden berekend is 10 jaar. Ook kan de verwachting op individuele basis afwijken.

Semmie Solid

Categorie	Defensief	Neutraal	Offensief	Zeer offensief
Investment grade bedrijfsobligaties wereldwijd (EUR hedged)	23,10%	16,50%	9,90%	0,00%
Staatsleningen wereldwijd (EUR hedged)	46,90%	33,50%	20,10%	0,00%
Aandelen ontwikkelde markten	26,70%	44,50%	62,30%	89,00%
Aandelen opkomende markten	3,30%	5,50%	7,70%	11,00%
Verwacht rendement	4,43%	5,12%	5,60%	6,02%
Verwacht risico	7,13%	10,43%	14,11%	19,88%

Semmie Sustainable

Categorie	Defensief	Neutraal	Offensief	Zeer offensief
Investment grade bedrijfsobligaties wereldwijd (EUR hedged)	70,00%	50,00%	30,00%	0,00%
Aandelen ontwikkelde markten	26,70%	44,50%	62,30%	89,00%
Aandelen opkomende markten	3,30%	5,50%	7,70%	11,00%
Verwacht rendement	4,52%	5,10%	5,56%	6,02%
Verwacht risico	8,51%	11,35%	14,62%	19,88%

Semmie Smart

Categorie	Defensief	Neutraal	Offensief	Zeer offensief
Private equity (EUR)	1,13%	1,50%	1,88%	2,25%
Private debt (EUR)	1,13%	1,50%	1,88%	2,25%
Nief-beursgenoteerd vastgoed (EUR)	5,25%	7,00%	8,75%	10,50%
Investment grade bedrijfsobligaties wereldwijd (EUR hedged)	21,86%	14,85%	7,84%	0,00%
Staatsleningen wereldwijd (EUR hedged)	44,39%	30,15%	15,91%	0,00%
Aandelen ontwikkelde markten	23,36%	40,05%	56,74%	75,65%
Aandelen opkomende markten	2,89%	4,95%	7,01%	9,35%
Verwacht rendement	4,39%	5,06%	5,57%	5,90%
Verwacht risico	6,50%	9,57%	13,05%	17,17%

Bij uitspraken over te verwachten rendementen en risico's: hoe komt de beleggingsonderneming tot deze verwachtingen?

Het vaststellen van verwachte rendementen is van groot belang om klanten inzicht en richting te geven bij het maken van beleggingskeuzes. Om deze reden maakt Semmie gebruik van de diensten van Ortec, een van 's werelds grootste leveranciers van wiskundige optimalisatiesoftware en advanced analytics. Ortec modelleert het verwachte rendement en risico op basis van twee belangrijke componenten:

1. De Economic Scenario Generator produceert realistische en actuele scenario's voor economische groei, inflatie, aandelen, verwachte volatiliteit en wisselkoersen.
2. Daarnaast worden beleggingsstrategieën gemodelleerd op basis van asset classes, waarbij rekening wordt gehouden met verschillende factoren, zoals fixed income en portfolioscenario's, valutagerelateerde scenario's, rebalancing strategieën en rentederivaten.

De verwachte rendementen worden verdeeld over korte, middellange en lange termijn (respectievelijk 1, 5 en 30 jaar) en uitgedrukt in rekenkundige en meetkundige rendementen. Semmie actualiseert het te verwachten rendement jaarlijks in haar beleid en bijbehorende tools. Op die manier zorgt Semmie ervoor dat klanten altijd kunnen beschikken over de meest actuele en betrouwbare informatie voor hun beleggingsbeslissingen.

Hoe kun je als (potentiële) cliënt het beleggingsbeleid van Semmie beoordelen?

Bij Semmie ontvangen beleggers maandelijks de Semmie Marktupdate. Dit is een nieuwsbrief met een update van onder andere de markt, onze portefeuilles en de behaalde rendementen per beleggingsprofiel. Semmie verstrekt daarnaast ten minste één keer per kwartaal een uitgebreide kwartaalrapportage, zodat je altijd inzicht hebt in je beleggingen.

Je kunt ook zien hoe we presteren ten opzichte van de benchmark. Bovendien kun je als belegger bij Semmie op elk gewenst moment via de website of de app inloggen om je actuele beleggingsportefeuille en de resultaten daarvan te bekijken. Om de resultaten en het beleid van Semmie te beoordelen, is een termijn van vijf jaar realistisch.

Hoewel we ons beleggingsbeleid zo duidelijk mogelijk proberen te verwoorden, kan het zijn dat je nog vragen hebt. Omdat Semmie helderheid en transparantie belangrijk vindt, kun je als (potentiële) belegger 7 dagen per week contact met ons opnemen via de chat.

Door vragen te stellen, lichten wij graag ons beleggingsbeleid toe en helpen wij eventuele onduidelijkheden voor jou op te helderen.

semmie