

Beleggingsbeleid

Semmie

Versie 1.012022

semmie

Apollolaan 153, 1077 AS Amsterdam
020 220 38 00 / info@semmie.nl
semmie.nl

Inleiding

Beste belegger,

De brancheorganisaties DSI, DUFAS, NVB, VBA en VV&A hebben op 29 januari 2015 gezamenlijk de 'Handreiking Beleggingsbeleid Particuliere Cliënten' en een bijbehorende 'Consumentenbrief' 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 6 vragen uit de Consumentenbrief stelt jou als (potentiële) belegger in

staat een goed beeld van het beleggingsbeleid van Semmie te vormen. Op deze manier kun jij de afweging maken of onze manier van beleggen 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 prima 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 duurzaam, 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 in onze beleggingsfondsen proberen we om het risico dat je bij beleggen loopt te minimaliseren. Laat ons het bovenstaande stuk verduidelijken:

Duurzaamheid

Het loont om te beleggen in bedrijven die duurzaamheid serieus nemen. Onderzoeken hebben aangetoond dat duurzame bedrijven een gezonder toekomstperspectief hebben en ook langer blijven bestaan. De duurzame resultaten van een onderneming beïnvloeden de financiële resultaten positief. Het rendement van duurzame beleggingen doet niet onder voor andere beleggingen. Semmie belegt daarom vooral in duurzame beleggingsfondsen. Dit zijn beleggingsfondsen met een goede ESG-score. Hierbij worden bedrijven beoordeeld op hun inzet voor Environment (milieu), Social (mens en maatschappij) en Governance (behoorlijk bestuur). Bij Semmie besteden we veel aandacht aan de samenstelling van onze duurzame portefeuille.

Om tot een gebalanceerde beleggingsportefeuille te komen maken we een afstemming tussen de samenstelling van onze portefeuille en de (duurzaamheids) risico's die daarbij gepaard gaan. Hierbij kijken we naar de beoordeling van de fondsen op de ESG-criteria waarbij we de prestaties van de portefeuille toetsen aan een duurzame benchmark. Voor de beoordeling van de fondsen op de ESG-criteria gebruiken we de MSCI ESG Fund rating. De MSCI ESG Fund rating loopt van CCC tot AAA. Scoort een beleggingsfonds een AAA-rating dan belegt het beleggingsfonds voornamelijk in bedrijven die duurzaamheidsrisico's goed onder controle hebben. Een beleggingsfonds met een CCC-rating belegt voornamelijk in bedrijven die slecht scoren en kent daarbij een grote blootstelling aan de duurzaamheidsrisico's. Onze aanpak resulteert erin dat Semmie als 'lichtgroen' wordt gecategoriseerd volgens de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Periodiek beleggen

Niemand weet wat het beste moment is om in te stappen. Koersen gaan nu eenmaal op en neer, en de koersen van vandaag zijn anders dan de koersen van morgen. Voor periodiek beleggen ben je niet afhankelijk van het juiste instapmoment, omdat je per periode een vast bedrag inlegt. Door de ontwikkelingen op de beurs koop je de ene maand je beleggingen wat goedkoper en de andere maand wat duurder in. Op deze manier zorg je voor een mooie gemiddelde aankoopprijs. Dan ben je veel minder afhankelijk van koersschommelingen en dat ene instapmoment.

Spreiding

Wij geloven dat het voorkomen van grote verliezen de basis is van lange termijn vermogensgroei. Want verlies dat je niet maakt, hoeft 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 zoals aandelen, vastrentende waarden, vastgoed en grondstoffen is het belangrijkste voor het eindresultaat.

Lange termijn

Koersen bewegen op korte termijn vaak grillig, maar over de lange termijn laten ze vaak een positieve ontwikkeling zien (al blijft het beleggen en is niets gegarandeerd). De koers van morgen is niet te voorspellen, maar historisch gezien worden beleggingen over de lange termijn wel meer waard.

Hoe langer je belegt, hoe groter de kans is dat je beleggingen meer waard worden. Als je met die instelling belegt, maakt het niet uit wat de koers vandaag of morgen is. Het belangrijkste is een steady rendement op lange termijn. En dat is waar Semmie voor belegt.

Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert Semmie?

Het uitgangspunt bij het samenstellen van onze beleggingsportefeuille 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 risicoprofiel (bij Semmie noemen we dit het beleggersprofiel) toegewezen dat wordt opgesteld aan de hand van een vragenlijst. In deze vragenlijst stellen we vragen over onder andere jouw kennis en ervaring, beleggingsdoel, financiële situatie en risicobereidheid.

Op basis van het beleggersprofiel wordt de beleggingsportefeuille ingericht. De beleggingsstrategie van Semmie wordt gedreven door de efficiënte markt hypothese. Deze hypothese gaat ervan uit dat alle beschikbare informatie in de koersen is verwerkt en dat het dus onmogelijk is om structureel hogere rendementen te behalen (op de lange termijn) door actief te handelen. De markt weerspiegelt zo de optimale beleggingsportefeuille op lange termijn. 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 goede rendement/risico verhouding.

Andere belangrijke factoren die Semmie meeneemt bij het opstellen van de modelportefeuille zijn:

- Waarde: we kijken naar aandelen die met een lagere waardering worden verhandeld dan dat ze eigenlijk waard zijn. Dit kan zijn op het gebied van koers/winst, koers/boekwaarde of dividendrendement.
- Hoog dividend: dit zijn aandelen die een hoog dividend uitkeren.
- Minimale volatiliteit: aandelen met een mindere volatiliteit zijn minder risicovol en dalen daarom minder snel bij stress op de financiële markten.
- Kwaliteit: aandelen van bedrijven met een hoge en stabiele winstmarge en groeiende winst.
- Momentum: aandelen die op een bepaald moment een beter dan gemiddelde koersontwikkeling hebben doorgaan.
- Risicotolerantie per modelportefeuille: de samengestelde modelportefeuilles mogen niet afwijken van onze gestelde risicobreedtes.

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 modelportefeuille invulling 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 belegd?

Om deze vraag te beantwoorden verwijzen we allereerst naar 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.

De investment beliefs van Semmie zijn erop gericht dat we beleggen in transparante, goed verhandelbare en eenvoudige beleggingen. Ingewikkelde en risicovolle beleggingsoplossingen zoals hedgefunds en gestructureerde producten worden daarom ook uitgesloten.

Uitgaande van onze investment beliefs belegt Semmie zodoende in de volgende beleggingscategorieën:

- Aandelen in ontwikkelde markten (waaronder beursgenoteerd vastgoed)
- Aandelen in opkomende markten
- Staatsobligaties
- Kredietwaardige bedrijfsobligaties
- Hoogrenderende bedrijfsobligaties
- Obligaties van opkomende markten

Semmie belegt in deze categorieën vooral door middel van indexfondsen. Waarom we dat doen? Indexfondsen hebben lage kosten, zijn transparant en gemakkelijk verhandelbaar. Waar mogelijk kiest Semmie voor een index waarin bedrijven zijn beoordeeld op basis van duurzame criteria.

Bij advies of beheer over de hele portefeuille:

Hoe wordt de portefeuille opgebouwd?

Semmie houdt voor haar klanten één modelportefeuille met 3 beleggersprofielen aan. Het verschil in de 3 beleggersprofielen zit hem in de verhouding van aandelen en obligaties. Aandelen brengen in de regel meer risico met zich mee dan obligaties. Kies je voor wat minder risico, dan koopt Semmie meer obligaties voor je. Wil je iets meer risico nemen, dan koopt Semmie in verhouding meer aandelen voor je in.

De 3 beleggersprofielen bij Semmie zijn:

- Defensief. Deze bestaat voor 70% uit obligaties en voor 30% uit aandelen
- Neutraal. Deze bestaat voor 50% uit obligaties en voor 50% uit aandelen
- Offensief. Deze bestaat voor 30% uit obligaties en voor 70% uit aandelen

Bij Semmie bevat de modelportefeuille dus een selectie van aandelenfondsen én obligatiefondsen. Aan de hand van je persoonlijke beleggersprofiel wordt er gekeken wat de beste verhouding aandelen- en obligaties voor jou is.

Op basis van de tactische asset-allocation kan Semmie wijzigingen doorvoeren in de gewichten binnen de beleggersprofielen. Dit doen we door de bandbreedtes aan te passen. Zo heb je bij een defensief beleggingsprofiel een verhouding van rond de 30% aandelen en 70% obligaties. Een verhouding kan hiervan afwijken omdat dit passender is in de huidige marktomstandigheden. Hier zijn wel grenzen aan verbonden. Deze monitoren we doordat we minimale en maximale waarden hebben gezet op de verschillende categorieën en doordat we uitgaan van de risicobandbreedte in de portefeuille.

Semmie maakt gebruik van beleggingen buiten het Eurogebied die in vreemde valuta als de Amerikaanse dollar of de Japanse Yen noteren. Onze focus op risicobeheersing zorgt ervoor dat Semmie niet belegt met geleend geld en zeer bewust omgaat met het valutarisico. Het valutarisico is het risico dat je loopt als je belegt in effecten die in een andere valuta dan de jouwe noteren. Als we bijvoorbeeld aandelen in de Verenigde Staten kopen, zijn deze genoteerd in dollars. Als de koers van de dollar ten opzichte van de euro wijzigt brengt dit risico met zich mee. Zo kan je belegging minder waard worden zonder dat de koers van het aandeel zelf verandert.

Bij uitspraken over te verwachten rendementen en risico's: Hoe komt Semmie tot deze verwachtingen?

Elk beleggersprofiel van Semmie kent een combinatie van rendement en risico. Hoe hoger het risico (in zijn algemeenheid: meer aandelen), hoe groter het te verwachten rendement op de lange termijn. En hoe lager het risico (in zijn algemeenheid: meer obligaties), hoe lager het te verwachten rendement op de lange termijn.

Om onze rendementen en risico's in te schatten gebruikt Semmie de aanbevelingen uit de leidraden van de AFM en van de 'VBA beleggingsprofessionals'. Eén keer per jaar voeren we een review uit op deze verwachtingen omtrent rendementen en risico's waarna een eventuele aanpassing kan worden doorgevoerd.

Op basis van de bovengenoemde inschattingen én de gemiddelde verdeling van de modelportefeuilles heeft Semmie verwachte rendementen en risico's berekend. Voor de gemiddelde verdeling van de modelportefeuille wordt gebruik gemaakt van de vooraf vastgestelde bandbreedtes per beleggingscategorie. In de rendementen per beleggingscategorie zijn nog geen kosten meegenomen, dit zijn dus bruto rendementen.

Beleggingscategorie	Gewicht	Defensief	Neutraal	Offensief
Liquiditeiten (Cash)		1%	1%	1%
Obligaties		69%	49%	29%
• Staatsleningen EMU	50%	34,00%	24,00%	14,00%
• Bedrijfsobligaties Investment grade Euro	40%	28,00%	20,00%	12,00%
• Staatsleningen opkomende markten (lc)	10%	7,00%	5,00%	3,00%
Aandelen		30%	50%	70%
• Aandelen ontwikkelde markten	85%	25,50%	42,50%	59,50%
• Aandelen opkomende markten	15%	4,50%	7,50%	10,50%
Verwacht rendement		3,93%	4,64%	5,35%
Verwacht risico		5,42%	7,89%	10,63%

De bovenstaande tabel geeft inzicht in het verwachte bruto rendement en risico per beleggersprofiel:

Het verwachte risico wordt berekend aan de hand van de standaarddeviatie. Het percentage in die rij (in de tabel hierboven) geeft aan hoe groot de spreiding van het historische rendement is en kan afwijken van het gemiddelde rendement binnen het beleggersprofiel. Hoe hoger de standaarddeviatie, en dus ook het verwachte risico, hoe groter de onzekerheid dat het verwachte rendement behaald wordt.

Let op: De cijfers hierboven zijn indicaties en bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Semmie let naast rendement en risico ook scherp op de kosten van de beleggingen. Waar de rendementen van jaar op jaar onzeker zijn, zijn de kosten een vast gegeven. Daarom selecteren we in principe betaalbare indexfondsen (trackers), tenzij deze niet beschikbaar zijn.

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

Beleggers bij Semmie ontvangen maandelijks de Semmie Marktupdate. Dit is een nieuwsbrief met een update van onder meer de markt, onze portefeuilles, en de behaalde rendementen per beleggingsprofiel. Semmie verstrekt daarbij tenminste één keer per kwartaal een uitgebreide kwartaalrapportage. Zo heb je altijd inzicht in je beleggingen. In deze rapportage lichten wij onze beslissingen over aan- en verkopen in de portefeuille toe en delen we het resultaat van deze beslissingen.

Ook kan je zien hoe we presteren ten opzichte van de benchmark. Daarnaast kan je als belegger bij Semmie op elk gewenst moment inloggen via de website of de app om je actuele beleggingsportefeuille en de

resultaten daarvan te bekijken. Om de resultaten en het beleid van Semmie te beoordelen adviseren wij om een beleggingshorizon van minimaal 12 maanden aan te houden.

Ondanks dat we proberen ons beleggingsbeleid zo goed mogelijk te verwoorden kan het zijn dat je vragen hebt. Omdat Semmie helderheid en transparantie belangrijk vindt is het voor (potentiële) beleggers bij Semmie mogelijk om 7 dagen per week contact met ons op te nemen via de chat.

Door vragen te stellen lichten wij graag ons beleggingsbeleid en eventuele onduidelijkheden daarin voor jou toe.

semmie