

SELECTUM

+ Vermogensbeheer NV +

Toelichting op rapportages van SELECTUM Vermogensbeheer N.V.

SELECTUM rapporteert aan zijn cliënten op basis van twee verschillende berekeningswijzen over de resultaten van het beheer. Naast de waardeontwikkeling van de portefeuille worden hierbij bijstortingen en onttrekkingen in de berekening betrokken.

1. Voor het lopende jaar vindt de rapportage plaats op basis van het gemiddeld beschikbaar bedrag. Per periode wordt het rendement berekend als het quotiënt van het perioderesultaat en het gemiddeld geïnvesteerd vermogen.
 - a. Het perioderesultaat wordt berekend volgens de volgende formule:
$$\text{Waarde eindkapitaal} - \text{Waarde beginkapitaal} + \text{Onttrekkingen} - \text{Bijstortingen}$$
 - b. Het gemiddeld geïnvesteerd vermogen wordt berekend op dagbasis. Uitgaande van de veronderstelling dat aan het begin van het jaar een bedrag beschikbaar wordt gesteld en dat van tijd er bijstortingen of onttrekkingen plaatsvinden wordt er per dag bepaald welk bedrag er voor beleggingen beschikbaar was. Dit geschiedt door het rentedagentotaal te berekenen. Dit is het product van het beschikbare kapitaal en het aantal dagen dat dit kapitaal beschikbaar was. Het rentedagentotaal wordt vervolgens gedeeld door het aantal dagen van de periode om het gemiddeld geïnvesteerd vermogen te krijgen.
 - c. Er wordt onderscheid gemaakt tussen brutoresultaat en nettoresultaat. Het verschil bestaat uit de uitvoeringskosten. Dit zijn de kosten die verbonden zijn met de handelstransacties en de betalingen van dividenden.
 - d. De cijfers worden gegeven voor het laatste kwartaal en voor het lopende jaar. De rendementen hebben betrekking op genoemde perioden en zijn niet op jaarbasis herrekend.
2. Voor de langere termijnrapportages wordt gewerkt met het de zogenaamde unit methode. Hierbij wordt voor elke periode een fictief aantal units bepaald alsmede een waarde per unit. Dit gaat als volgt.
 - a. Bij aanvang van het beheer wordt gestart met een aantal units van 100. De startwaarde van de unit wordt bepaald als het beschikbare kapitaal gedeeld door 100.
 - b. Aan het einde van de volgende periode wordt het aantal uitstaande units opnieuw bepaald
 - Zijn er geen bijstortingen of onttrekkingen dan is het aantal units niet veranderd.
 - Zijn deze er wel, dan worden de bijstortingen of onttrekkingen omgerekend naar units op basis van de waarde per unit aan het einde van de voorgaande periode. Het aantal uitstaande units wordt zo vermeerderd en verminderd in geval van bijstortingen resp. onttrekkingen.
 - c. Vervolgens wordt de waarde van de portefeuille vastgesteld.
 - d. De waarde per unit wordt bepaald als de waarde van de portefeuille gedeeld door het nieuwe aantal uitstaande units.
 - e. Het periode rendement wordt nu berekend als de waardeverandering per unit over de rapportageperiode.
 - f. De cijfers worden gegeven voor de laatste 6 kwartalen, individueel en voor het totaal, en – zo mogelijk - voor een meerjarenperiode. De rendementen hebben betrekking op genoemde perioden en zijn niet op jaarbasis herrekend. Ze worden vergeleken met de relevante benchmark. De gegevens betreffende de benchmark worden gepubliceerd op de website van SELECTUM
 - g. De beheerkosten (betaald aan de beheerder) en de bewaarkosten (betaald aan de bewaarbank) worden als onttrekking behandeld. De uitvoeringskosten worden in de transacties verwerkt en worden niet gezien als onttrekking. De rentebaten en lasten maken deel uit van het resultaat.

Waarschuwing: beide berekeningswijzen zijn gebaseerd op gangbare en wetenschappelijk geaccepteerde methoden. De resultaten zoals die met beide methoden bepaald worden, zijn niet noodzakelijk hetzelfde. Beide methoden hebben hun voor- en nadelen. Afhankelijk van de doelstelling verdient een van beide methoden de voorkeur. In het algemeen verdient de eerste methode de voorkeur voor een evaluatie van een portefeuille op kortere termijn en met frequente bijstortingen en onttrekkingen. De tweede methode past goed bij een langere termijn belegging zonder inkomende of uitgaande geldstromen.