

AURÉUS WHITE PAPER

AURÉUS INVESTMENTS EQUITIES BLUE CHIPS PORTEFEUILLE



Equity Blue Chips

STRUCTUUR

1. HET BELEGGENGS- BELEID

Auréus Group, als gedelegeerd beheerder van het Fonds, wordt bij het beleggingsbeleid en de portefeuillesamenstelling geadviseerd door Financiële Diensten Amsterdam (FDA). De beheerder is VP Fund Solutions S.A. in Luxemburg.

Het Fonds belegt in aandelen van veelbelovende Amerikaanse en Europese multinationals en wordt actief beheerd op basis van uitgesproken keuzes vanuit een langetermijnperspectief. Het Fonds is altijd nagenoeg volbelegd, maakt geen gebruik van derivaten en bestaat uit minimaal 65 titels.

Tussen FDA en Aureus geldt een strikte scheiding van advies en uitvoering van transacties, om belangenverstrengeling te allen tijde te voorkomen.



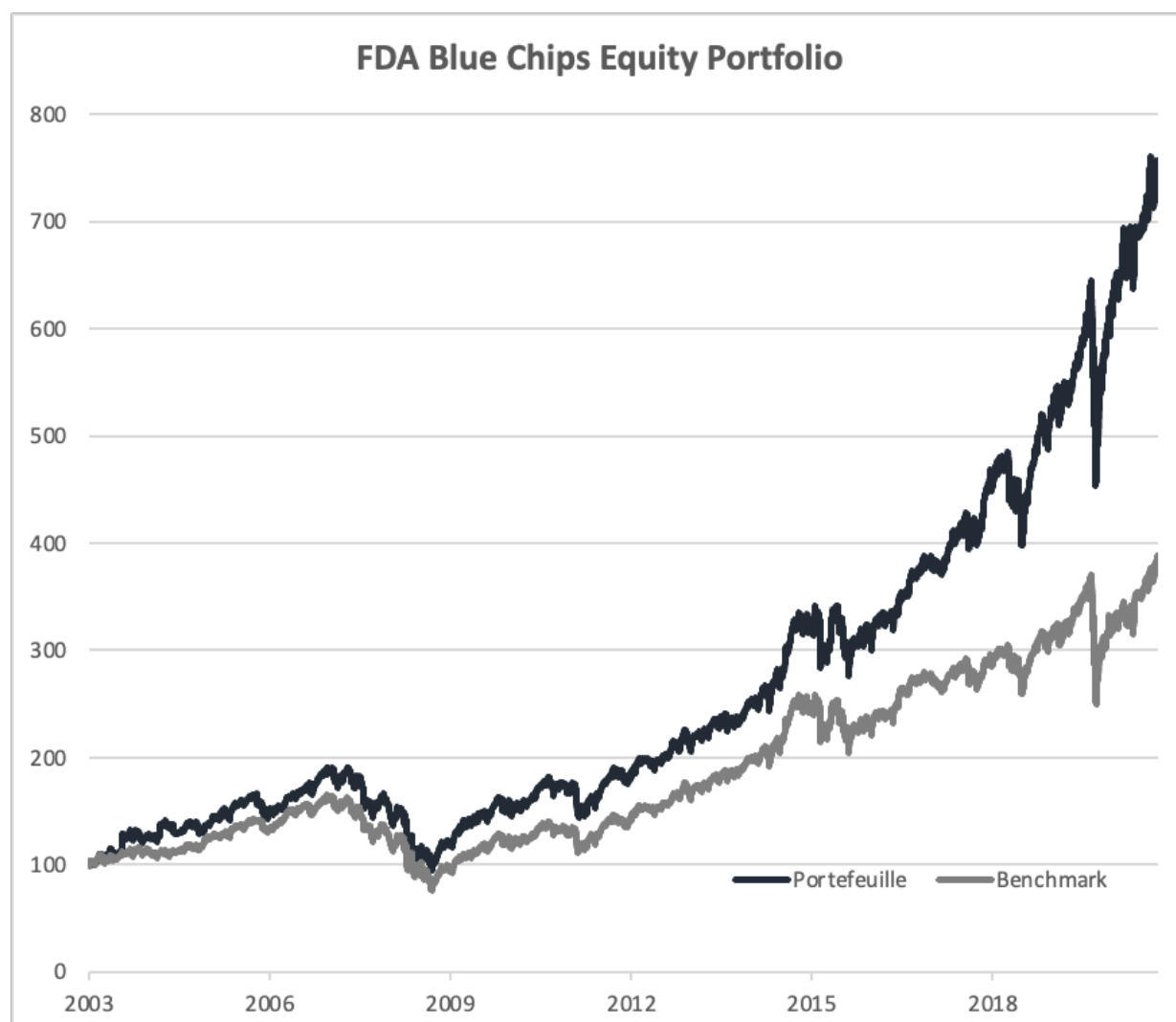
De adviseur is in geen enkel opzicht betrokken bij de executie van de adviezen, en ontleent daar rechten noch vergoeding aan.

FINANCIËLE DIENSTEN AMSTERDAM

Sinds 1986 adviseert Financiële Diensten Amsterdam (FDA) professionele beleggers op basis van een combinatie van onafhankelijke aandelenresearch en macro-economische analyse.

OBJECTIEF

FDA wordt door professionele klanten zoals Auréus rechtstreeks betaald voor advies en research. FDA is geen effectenbemiddelaar en verkrijgt derhalve geen inkomsten uit door cliënten uitgevoerde transacties.



Het Auréus Equities Blue Chips fonds is gebaseerd op de FDA Blue Chips Equity portefeuille. Dit is een modelportefeuille die sinds juni 2003 wordt bijgehouden door Financiële Diensten Amsterdam. Het gemiddelde jaarrendement van de portefeuille sinds de start bedraagt 12,5 procent.¹

¹ Dit betreft het rendement op de modelportefeuille vanaf de start (30 juni 2003) tot aan 29 maart 2021. Let op: de waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Equities Blue Chips

OORSPRONKELIJKE RESEARCH

2. BELEGGINGS- FILOSOFIE

Er wordt waarde toegevoegd door beleggingsbeslissingen te baseren op oorspronkelijke research. Consistente toepassing hiervan werkt risicoverlagend en rendementsverhogend. Het fonds wordt samengesteld uit een relatief beperkt universum van internationaal opererende bedrijven. De beperking van het aandelenuniversum zorgt voor een sterke focus op de gevolgde bedrijven. Dit zorgt voor uitgesproken beleggingskeuzes, relatief weinig mutaties en op lange termijn een aantrekkelijk rendement.

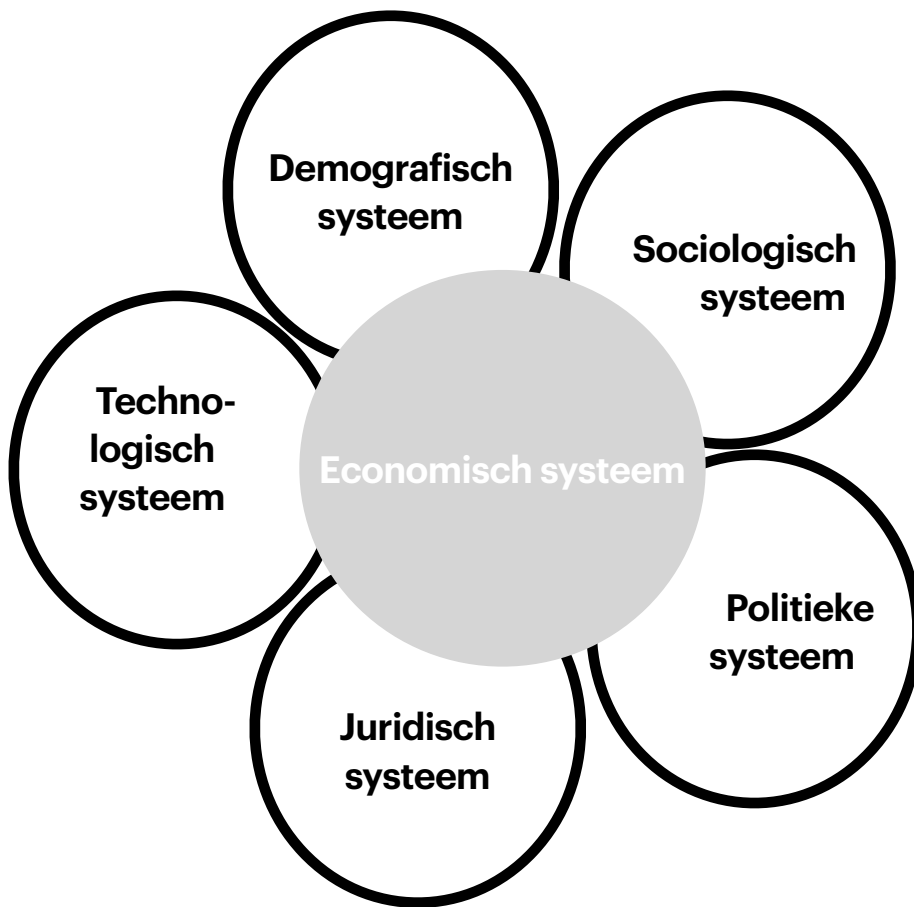
In het beleggingsproces staan focus, transparantie en consistentie centraal. Het beleggingsadvies wordt gevoed met de uitkomst van de eigen research. Er wordt veel ruimte genomen voor duurzaamheid. Bij een beleggingskandidaat is de analyse van de relatie met alle relevante stakeholders essentieel voor het risicobegrip van een belegging.

De researchmethodiek is gebaseerd op het onderkennen dat een traditionele economische analyse tekortkomingen heeft als het gaat om



de relevantie voor beleggingsbeslissingen. De analyse van het economisch systeem maakt gebruik van flow-of-funds-analyse op verschillende niveaus van aggregatie: het bedrijf, de sector, het land en groepen landen. Veranderingen in de relatieve prijsverhoudingen binnen het economisch systeem zijn de leidraad voor verdere analyse. Daarnaast is begrip van de interactie van het economisch systeem met subsystemen (het sociologisch systeem, het politieke systeem, het juridisch systeem,

het technologische systeem en het demografische systeem) cruciaal voor nadere duiding van beleggingsrisico's.



In de beleggingsfilosofie ligt de nadruk op de analyse van trendmatige ontwikkelingen in de sociaal-economische, politieke en technologische omgeving. De interactie tussen ondernemingen en de omgeving staat centraal.

De voorkeur gaat uit naar internationaal opererende bedrijven die goed worden geleid en een verdedigbaar concurrentievoordeel hebben en daaraan prijszettingmacht ontleunen.

Equities Blue Chips

EIGEN RISICOCONCEPT



3. RISICO

Risico-inschatting is de essentie van het beleggingsproces. Risico's worden beperkt door te begrijpen waarin wordt belegd. De bijzondere aandacht voor risico manifesteert zich in een in eigen beheer ontwikkeld risicoconcept. Dit verschilt fundamenteel van gangbare risicoconcepten die te herleiden zijn tot een mathematische/statistische beschrijving van historische prijsbewegingen, waarmee wordt getracht een inschatting te maken van toekomstige risico's door vooral naar het verleden te kijken. Dit leidt hoogstens tot een zeer beperkt begrip van risico's terwijl er een grote kans is op over- of onderschatting van risico's. Prijzen worden beïnvloed door tal van factoren, waarbij sprake is van een ingewikkeld samenspel van economische, maatschappelijke en bedrijfsspecifieke factoren. De mate waarin bepaalde factoren elkaar beïnvloeden verandert bovendien door de tijd.

Het gehanteerde risicoconcept is de weerspiegeling van een evaluatie van een aantal min of meer objectieve en een aantal subjectieve fundamentele criteria, waaronder de financiële kracht van het bedrijf, de kwaliteit van het management, de mate van concurrentievoordeel, en de duurzaamheid van het bedrijfsmodel.

Bovendien sluit het uitgangspunt dat wordt belegd op basis van begrip van een samenspel van economische, maatschappelijke en bedrijfsspecifieke factoren en trends een aanzienlijke reeks van bedrijven nagenoeg uit als beleggingskandidaat, zoals bijvoorbeeld traditionele banken, fossiele-energiebedrijven en luchtvaartmaatschappijen.

‘Risico’s worden beperkt door te begrijpen waarin wordt belegd.’

**Auréus Group B.V.
Leidenlaan 16 D
6229 EZ Maastricht
info@aureus.eu
+31 (0)43 32 85 191**

Equities Blue Chips

NADRUK OP MULTINATIONALS

4. UNIVERSUM

De beleggingsfilosofie richt zich voornamelijk op multinationals die profiteren van globalisering. De afbakening van het gehanteerde beleggingsuniversum begint bij de 800 grootste marktkapitalisaties van bedrijven die aan de belangrijkste Noord-Amerikaanse en Europese effectenbeurzen zijn genoteerd en die voldoen aan de liquiditeitsvereiste die nodig is voor een soepele verhandelbaarheid binnen omvangrijke beleggingsportefeuilles. Daarbinnen vindt een nadere selectie plaats met als uitgangspunt de creatie van betekenisvolle 'peer groups', waarbij ook transparantie en de complexiteit van het bedrijfsmodel een rol spelen.

Daarnaast worden nieuwe maatschappelijke tendensen op basis van de systeem-analytische benadering van de omgeving en de signalering van succesvolle bedrijfsmodellen meegenomen.

Dit universum is derhalve niet statisch. Uiteindelijk worden de feitelijke beleggingsbeslissingen gebaseerd op basis van een relevant universum van ongeveer 150 bedrijven.



Equities Blue Chips

ONDERGESCHIKTE ROL VOOR BENCHMARK

5. BENCHMARK

De benchmark speelt een ondergeschikte rol in de beleggingsfilosofie en is in generlei opzicht bepalend voor de samenstelling van het Fonds.

Feitelijk is een benchmark niet meer dan een min of meer arbitraire verzameling van titels, die niet noodzakelijkerwijs alle tot een relevant universum behoren in termen van peer-groep vergelijking, transparantie van het bedrijfsproces of verslaggeving en duurzaamheidscriteria.

Toch zijn benchmarks ook voor het Fonds een noodzakelijk gegeven. Een benchmark is de enige manier om de relatieve beleggingsprestatie te kunnen schetsen. Outperformance en tracking-error krijgen slechts gestalte in de context van een vergelijking met een benchmark.

Equities Blue Chips

DUURZAAMHEID GEÏNTEGREERD IN RISICO-INSCHATTING

6. DUURZAAM- HEID

Voor opname in de portefeuille worden bedrijven gescreend op duurzaamheidsaspecten. Bedrijven die niet aan de minimumvereisten voldoen worden uitgesloten voor het Fonds.

Duurzaamheid is integraal onderdeel van de risico-inschatting. De beperking van het aandelenuniversum maakt het mogelijk om voor alle gevolgde bedrijven een uitgebreide en bedrijfsspecifieke duurzaamheidsanalyse te maken.

Er wordt een meer-omvattend risicoprofiel van bedrijven verkregen door de relatie met alle relevante stakeholders te analyseren, waaronder aandeelhouders, medewerkers, de maatschappij als geheel en het milieu. Op lange termijn kan alleen waarde worden gecreëerd als verantwoord wordt omgegaan met de belangen van alle stakeholders.

Het duurzaamheidsraamwerk kent drie verschillende dimensies:

- Governance,
- Social
- Environmental.

Binnen dit raamwerk worden twintig aspecten onderzocht, waaronder de bedrijfsstructuur, de financiële prikkels voor het management, de kwaliteit van personeelsbeleid, de blootstelling aan politieke risico's en regelgevingsrisico's, mensenrechten, gezondheid en veiligheid op en rondom het werk, consumentenbescherming en milieuvraagstukken.

Voor alle twintig deelaspecten wordt een individuele risico-inschatting gemaakt die zich weerspiegelt in een score van 0 tot 5, waarbij 0 staat voor zeer hoge risico's en 5 voor nauwelijks risico's. De individuele scores worden daarnaast uitgebreid gemotiveerd, om inzicht te geven in de argumentatie voor de risico-inschatting. De individuele scores worden





opgeteld tot een totaalscore, en tot een score voor de drie hoofddimensies.

Een score van 100% betekent de maximale score op alle deelaspecten. De 'governance'-dimensie heeft een weging van 35% in de totaalscore, de 'social'-dimensie, met de meeste deelaspecten, draagt voor 40% bij en de 'environmental'-dimensie heeft een gewicht van 25% in het totaal. Alleen bedrijven met een minimale score van 50% op iedere dimensie komen in aanmerking voor het Fonds.

Auréus Group B.V.
Leidenlaan 16 D
6229 EZ Maastricht
info@aureus.eu
+31 (0)43 32 85 191



Auréus streeft er naar om correcte en actuele informatie te verstrekken afkomstig van betrouwbare bronnen, maar kan de juistheid en volledigheid van de informatie in deze publicatie niet garanderen. Aan deze publicatie kunnen derhalve geen rechten worden ontleend. Auréus aanvaardt geen aansprakelijkheid voor enige directe of gevolgschade voortvloeiende uit het gebruik van deze publicatie of de inhoud ervan.

Deze publicatie is niet bedoeld als een aanbod of verzoek tot aan- of verkoop van een financieel instrument en moet evenmin worden beschouwd als een persoonlijk beleggingsadvies, aangezien de inhoud van deze publicatie niet is toegesneden op de individuele (financiële) situatie en doelstellingen van beleggers. Potentiële beleggers in het fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in het fonds financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goed kennis te nemen van de volledige inhoud van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie, en worden geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen om zich een goed oordeel te kunnen vormen over die risico's en/of deze risico's passen in/bij hun beleggingsdoelstellingen, financiële situatie, risicoprofiel en risico acceptatie. De waarde van een belegging in het fonds kan fluctueren. Het is mogelijk dat beleggers bij verkoop van hun deelname in het fonds of opheffing van het fonds minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.