



Fresh Essential Equity Fund

Arthur Leis
OHV Vermogensbeheer





- ✓ 25 Noord-Amerikaanse en Europese Large Caps
- ✓ Aandelen met een uniek en duurzaam verdienmodel
- ✓ Lange-termijnwaardegroei voor participanten
- ✓ UCITS, dagelijks verhandelbaar
- ✓ Oorspronkelijke research door 25 FDA analisten

Fondsbeheerder:

OHV Institutional Asset Management

Adviseur:

Financiële Diensten Amsterdam(FDA)





Opgericht in 1985

Portefeuille constructie op basis van eigen, oorspronkelijke research

Niet betrokken bij executie orders

25 analisten met een grote verscheidenheid aan ervaring en achtergrond

> 5 mld "Assets onder advies Advice"



Inspelen op structurele, internationale veranderingsprocessen

Uitgesproken keuzes, geconcentreerde portefeuille

Risicobeheersing vanuit fundamentele analyse, bijv. verandering in regelgeving, politiek, concurrentie

ESG-analyse essentieel voor inzicht in de beleggingsrisico's

Portefeuillebeslissingen resultante van groepsproces

Uitgesproken keuze bij selectie van bedrijven:

- Geen conjunctuur gevoelige bedrijven
- Geen banken, (fossiele) energie en mijnbouw
- Geen bedrijven met lage ESG score
- Geen bedrijven die afhankelijk zijn van overheidssubsidies

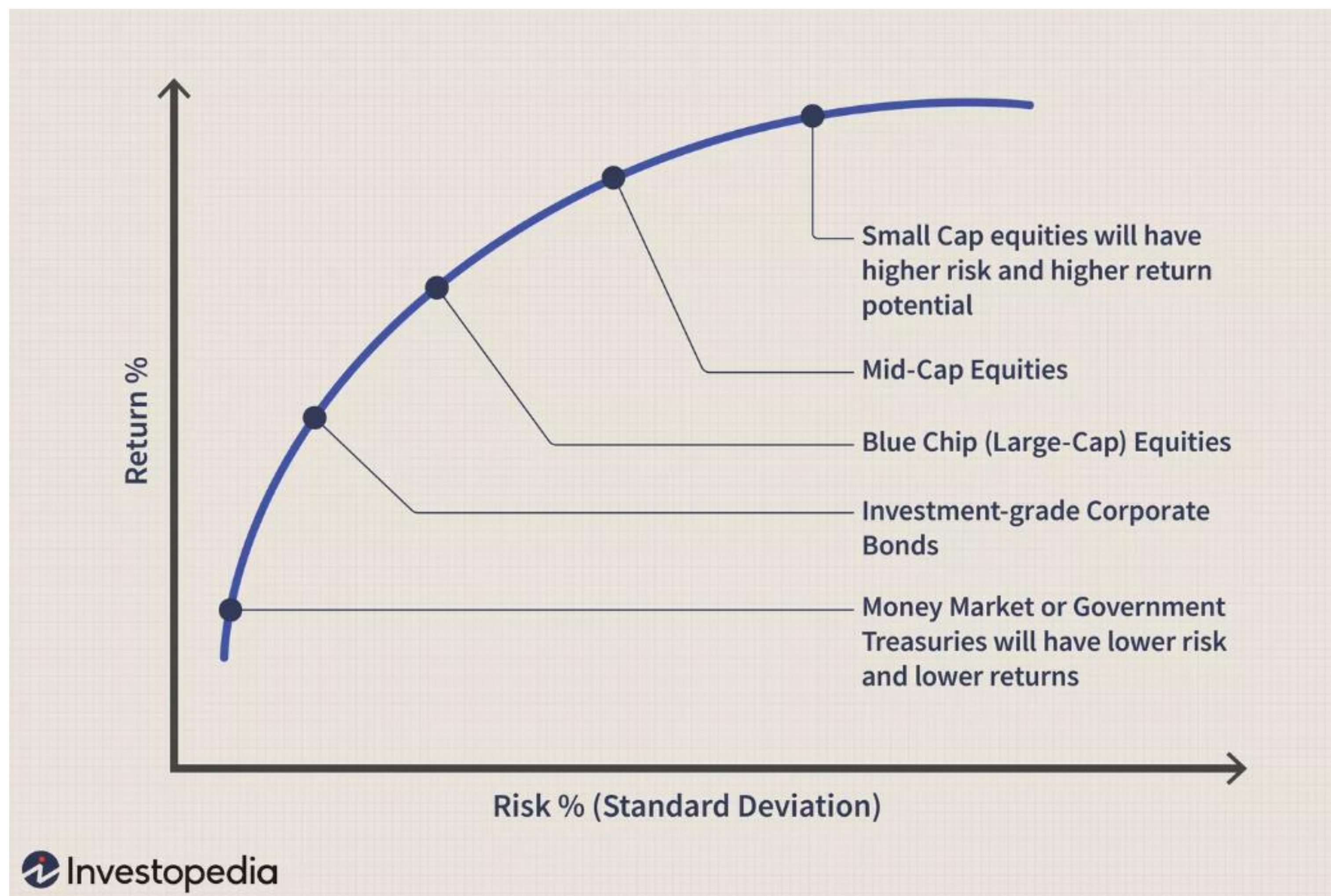




fresh

Actief fondsenbeheer voor iedereen.

Omvang bedrijven bij aandelenselectie



Selectieproces aandelen FDA

400 bedrijven binnen het aandelenuniversum van FDA

Kernuniversum van 170 Blue Chip bedrijven

Kwantificering op de relatieve risico-rendementskansen

Fundamentele rating o.b.v. kwaliteit van het management, concurrentievoordeel, financiële kracht en consistentie van de winst





fresh

Actief fondsenbeheer voor iedereen.

Selectieproces Fresh Essential Equity

Kernuniversum **170** Blue Chip aandelen

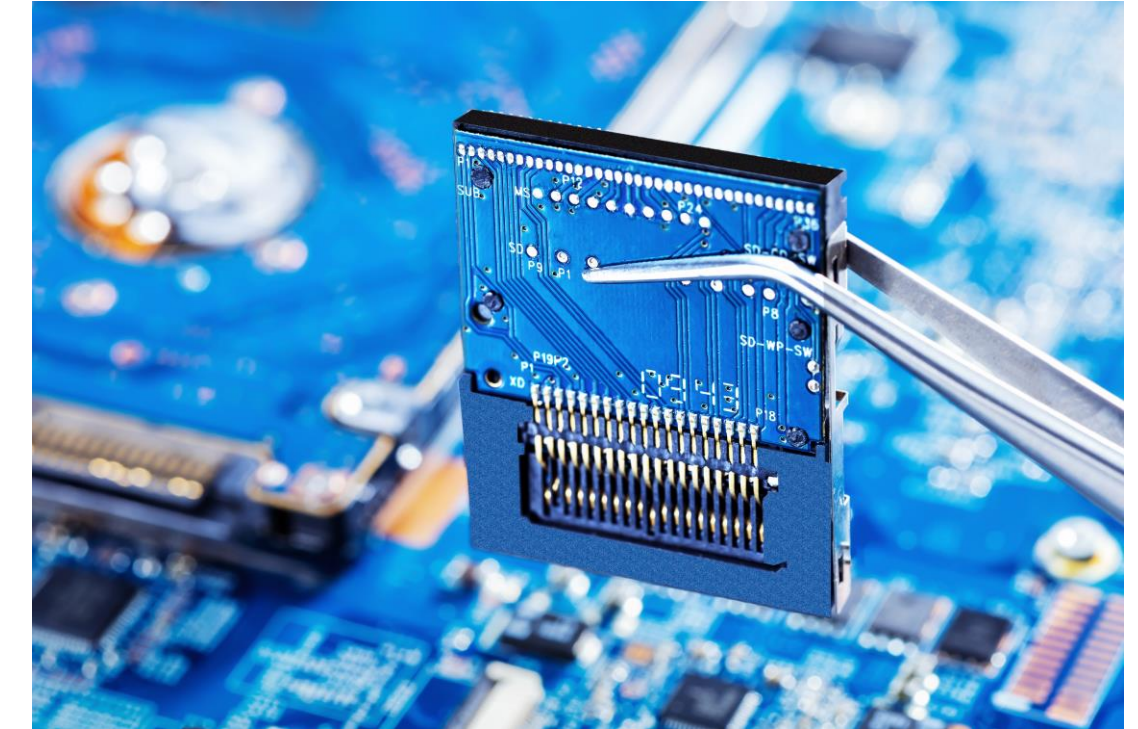


65 aandelen die de FDA Blue Chip portefeuille vormen



Topselectie van **25** aandelen die de Essential portefeuille vormen

Overwegingen bij keuze 25 aandelen



Innovatie vanuit gevestigde positie

Schaalbaarheid snel en consistent groeien met behoud van kwaliteit

Netwerkeffecten een product/dienst krijgt meer waarde naarmate het aantal gebruikers toeneemt

Louis Vuitton expected to raise prices as much as 20% in China

Reuters

February 14, 2023 5:37 PM GMT+1 · Updated 9 months ago



LVMH klopt verwachtingen nu Chinezen weer shoppen



11% Microsoft price increase Cloud products

Microsoft stated today that it will take multiple measures to globalize the pricing of its Microsoft Cloud products, ensuring that customers will pay a fixed price that reflects the local currency's exchange rate with the US dollar (USD). Pricing for Microsoft Cloud products will change as of April 1, 2023.

Read more via the Microsoft short News update of January 5, 2023: [consistent Global pricing for the Microsoft Cloud](#).



Company ratios

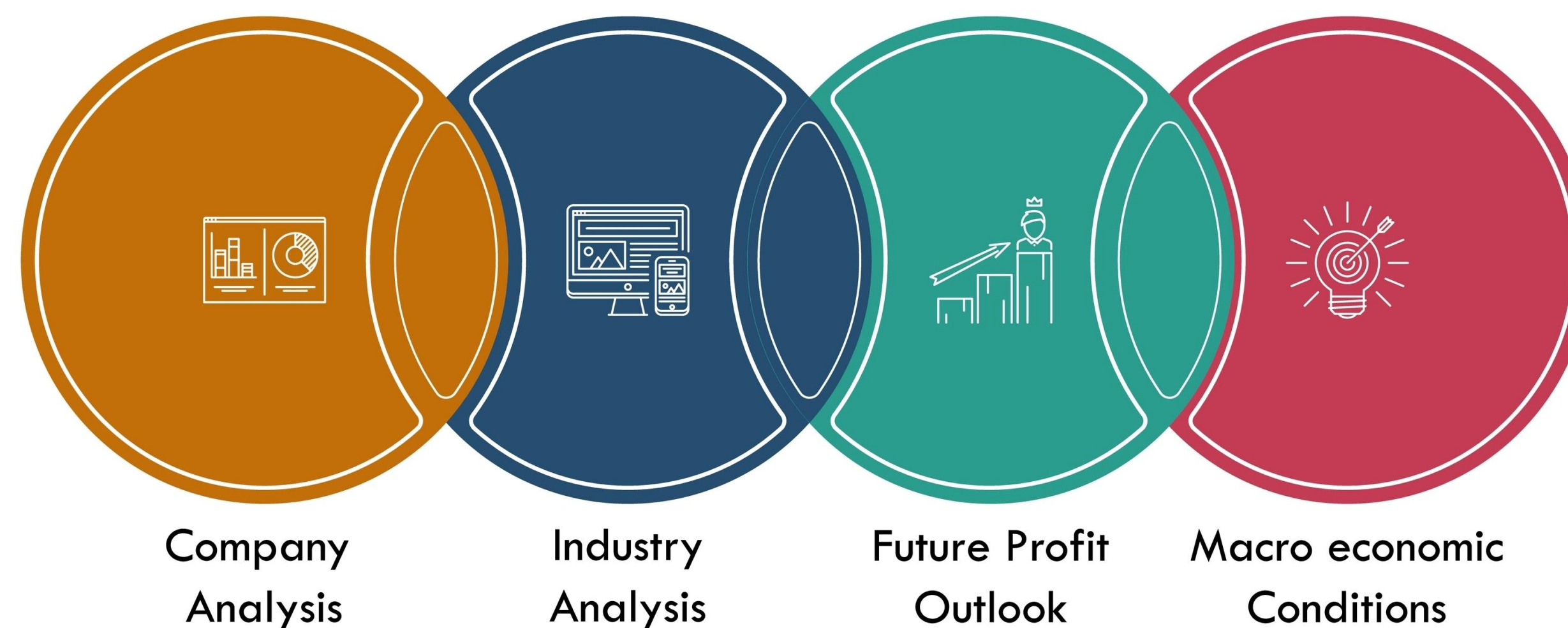
USD per share	2022	2023	2024e	2025e	2026e
EPS reported	-0.27	2.95	4.38	5.55	7.04
EPS restated	2.38	4.64	6.31	7.73	9.51
Gross CF	6.64	9.36	12.24	14.40	17.05
Revenues	50.44	55.78	61.39	68.02	75.86
Book value	14.33	19.59	26.40	34.65	44.71
Net dividend	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
P/E reported	n.a.	63.49	42.76	33.76	26.64
P/E restated	78.91	40.43	29.72	24.26	19.72
P/Gross CF	28.24	20.02	15.31	13.02	11.00
P/Sales	3.72	3.36	3.05	2.76	2.47
P/Book value	13.08	9.57	7.10	5.41	4.19
Dividend yield (%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ROE (%)	16.58	24.10	24.30	22.65	21.57
ROCE (%)	10.37	16.77	19.48	20.29	21.15

Peer comparison

Company	AMZN	WMT	MSFT	BABA	SHOP
Country	US	US	US	US	US
Price	187.48	60.48	414.74	80.04	58.9
Rel perf 1 yr (%)	82.3	31.1	45.0	8.7	5.5
PE 2024	29.7	25.6	33.1	15.1	43.9
PE 2025	24.3	22.5	28.0	12.9	29.8
Rel PE '24	1.0	0.9	1.1	0.5	1.5
Rel PE '25	1.0	1.0	1.2	0.5	1.3
EV/EBITDA '24	17.3	12.9	24.6	8.0	103.4
EV/EBITDA '25	14.3	11.8	21.0	7.0	62.6
Yield '24 (%)	0.00	1.32	0.70	0.00	0.00
Yield '25 (%)	0.00	1.46	0.76	0.00	0.00

Amazon.com (AMZN), Walmart (WMT), Microsoft Corporation (MSFT), Alibaba Group (BABA), Shopify Inc (SHOP)

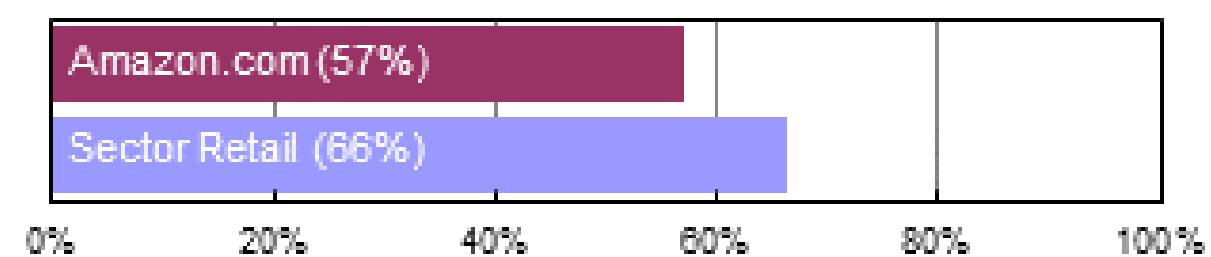
Fundamental Analysis



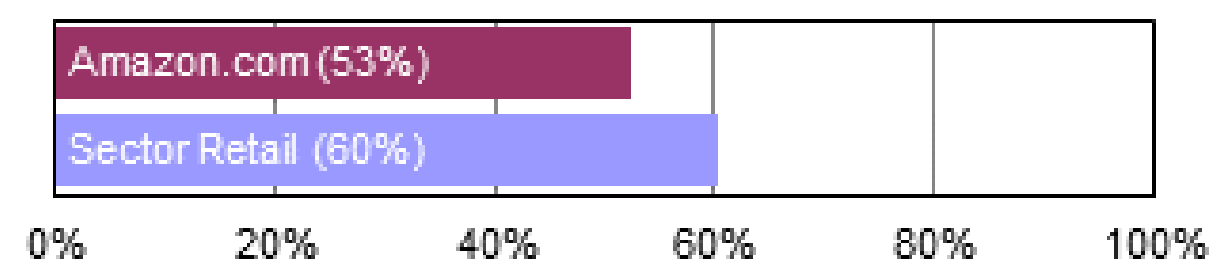
Voorbeeld ESG analyse

FDA Sustainability scores

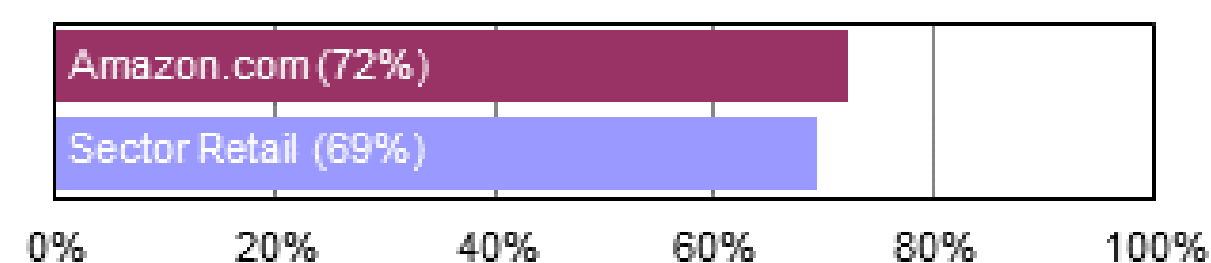
Score on Governance dimension



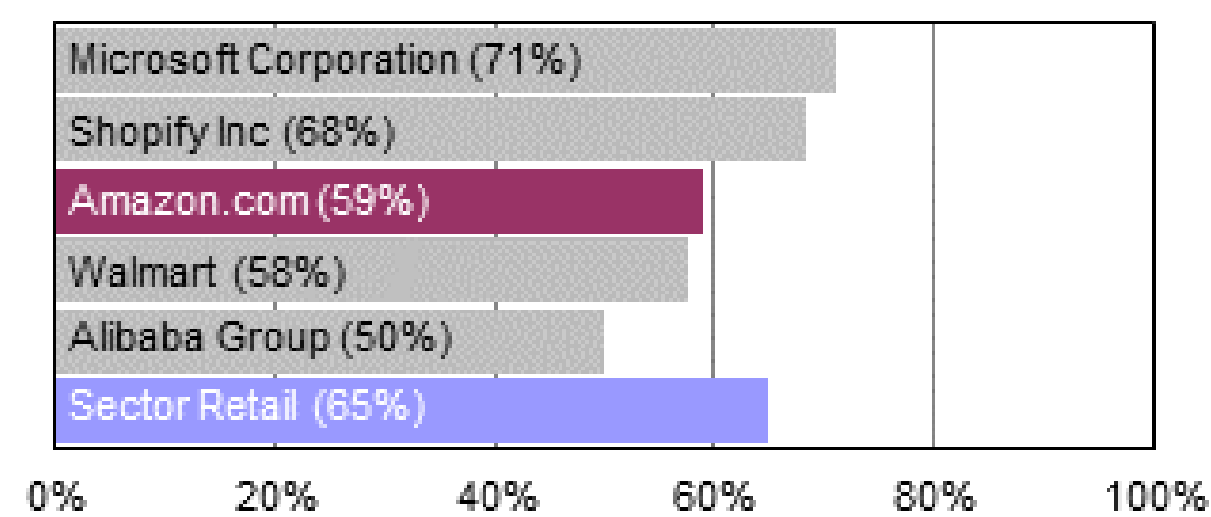
Score on Social dimension



Score on Environmental dimension



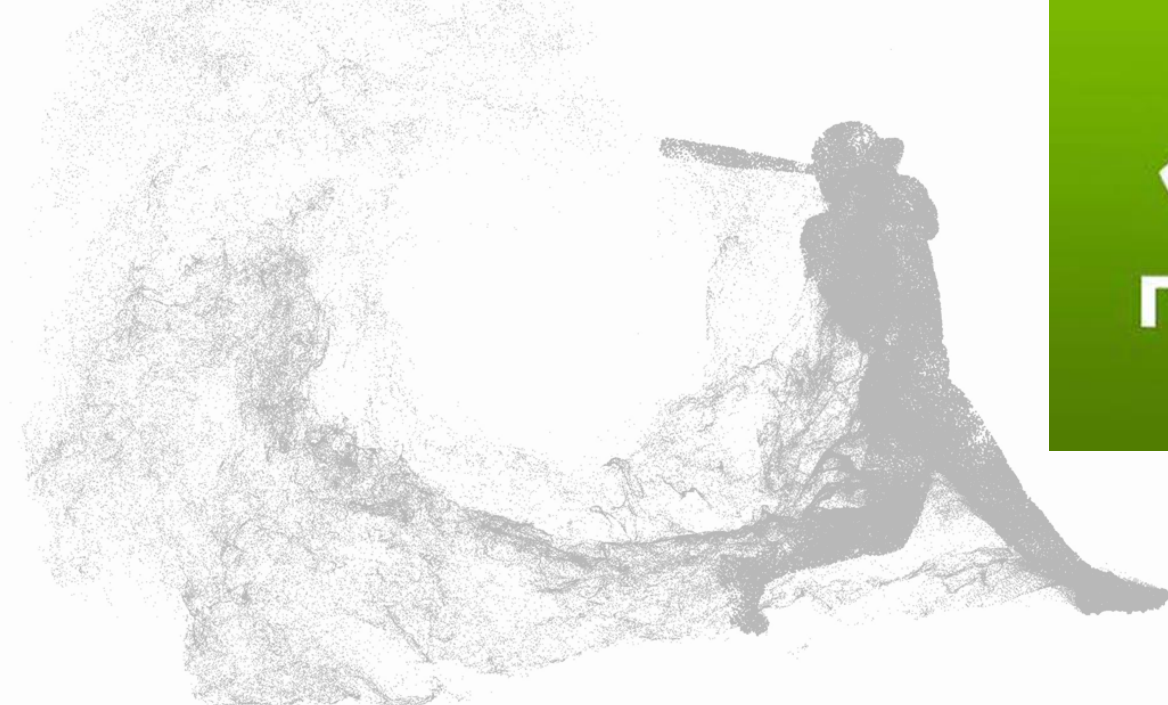
Total score and peer group comparison





fresh

Actief fondsenbeheer voor iedereen.





Alphabet	19
Amazon.com	16
Apple	13
Microsoft	11
NVIDIA	4

Gemiddelde holding period is circa 6 jaar.

1/3 van bedrijven zit meer dan 8 jaar in portefeuille





fresh

Actief fondsenbeheer voor iedereen.

Regio allocatie FDA Essential Selection Portfolio

currency weight & return

PERIOD 27-5-2023 / 27-5-2024

currency	average weight		return	
	portfolio	benchmark	portfolio	benchmark
01. United States dollar	75.5%	50.2%	29.5%	27.4%
02. Euro	13.8%	25.4%	10.9%	14.6%
03. Pound sterling	3.9%	11.2%	18.6%	11.2%
04. Swiss franc	4.5%	8.0%	-0.4%	0.2%
05. other	2.3%	3.1%	-2.3%	31.5%
06. Swedish krona	0.0%	2.1%	0.0%	21.4%
total	100.0%	100.0%	23.8%	19.9%

Benchmark

50% MSCI Pan-Euro Net Total Return +
50% S&P 100 Net Total Return (EUR)



fresh

Actief fondsenbeheer voor iedereen.

Sector allocatie FDA Essential Selection Portfolio

sector weight & return

PERIOD 27-5-2023 / 27-5-2024

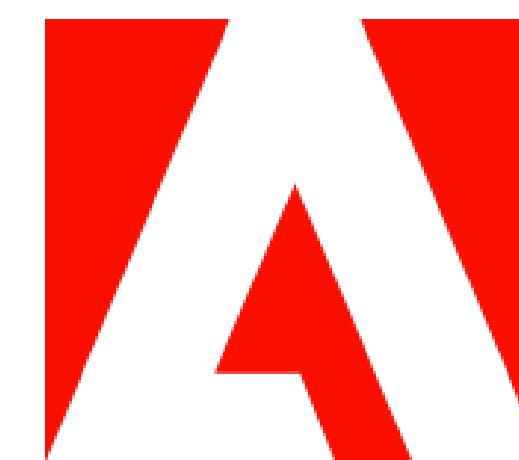
sector	average weight		return	
	portfolio	benchmark	portfolio	benchmark
01. Consumer non-durables	9.1%	11.4%	-6.7%	-5.3%
02. Retail	4.3%	6.4%	48.6%	28.1%
03. Healthcare	19.1%	14.1%	7.9%	12.3%
04. Financials	8.8%	15.2%	11.0%	28.2%
05. Technology	43.9%	21.1%	38.7%	35.7%
06. Media	3.7%	6.2%	38.7%	45.4%
07. Telecom	0.0%	1.7%	0.0%	3.6%
08. Capital Goods	0.0%	10.2%	0.0%	22.3%
09. Basic Industries	7.1%	3.6%	21.3%	7.6%
10. Services	3.9%	2.3%	18.6%	0.9%
11. Energy & Utilities	0.0%	7.6%	0.0%	6.8%
total	100.0%	100.0%	23.8%	19.9%

Benchmark

50% MSCI Pan-Euro Net Total Return +
50% S&P 100 Net Total Return (EUR)



Top 10 posities actuele portefeuille



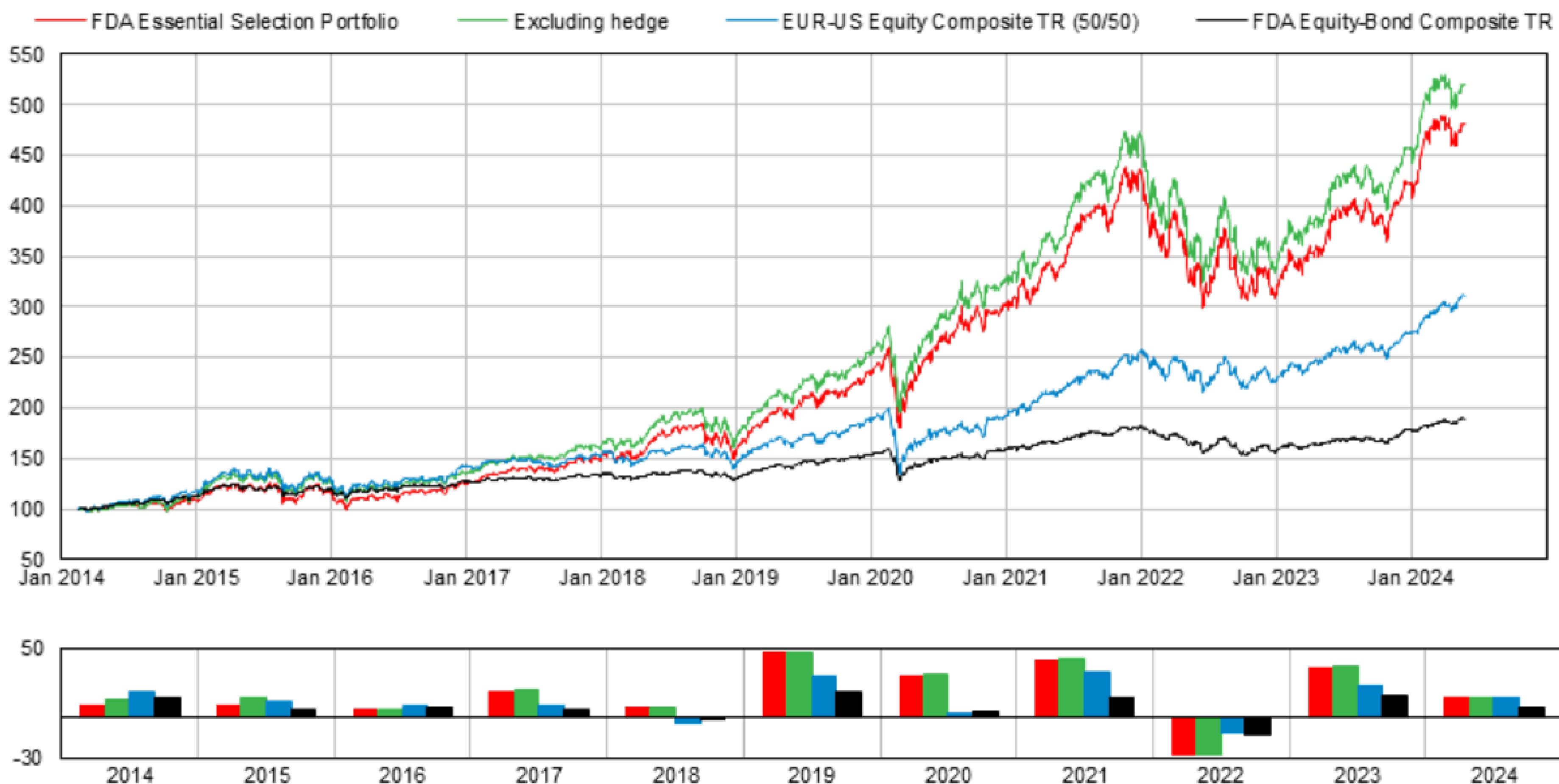


fresh

Actief fondsenbeheer voor iedereen.

Performance FDA Essential Selection Portfolio

Price and performance (inception date)



Benchmark
50% MSCI Pan-Euro Net Total Return +
50% S&P 100 Net Total Return (EUR)



fresh

Actief fondsenbeheer voor iedereen.

Historisch rendement op jaarbasis t/m 27-5-2024

year	portfolio year return (%)	benchmark year return (%)	portfolio since Feb 2014 (%)	benchmark since Feb 2014 (%)	portfolio since Feb 2014 annualized (%)	benchmark since Feb 2014 annualized (%)
2014	12.6	17.9	12.6	17.9	14.6	20.9
2015	13.4	10.2	27.7	29.8	14.0	15.0
2016	5.5	8.5	34.6	40.9	10.9	12.7
2017	19.0	7.8	60.2	52.0	13.0	11.4
2018	7.0	-4.9	71.5	44.5	11.7	7.9
2019	47.1	29.7	152.3	87.4	17.1	11.3
2020	30.5	2.8	229.1	92.6	18.9	10.0
2021	41.7	32.2	366.5	154.6	21.6	12.6
2022	-27.9	-11.7	236.3	124.8	14.7	9.6
2023	36.1	22.2	357.8	174.7	16.7	10.8
2024	13.7	13.3	420.4	211.2	17.4	11.7

(i) Portfolio returns exclude the effect of currency hedges

Dank voor uw aandacht!

Fresh Essential
Equity **Fund**

