

4. Asset Manager Meeting Mannheim

Investieren mit Weitblick - die Kunst der Geldanlage

Nils Bosse Parra



"ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von vier eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF AM Lux (Luxembourg).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH (ODDO BHF AM), zu Werbezwecken erstellt.

Dieses Dokument ist nur für professionelle Kunden (MiFID) bestimmt und nicht zur Aushändigung an Privatkunden gedacht. Es darf nicht in der Öffentlichkeit verbreitet werden.

Der Anleger wird auf das mit der Anlage in die Strategie auf das vorhandene Kapitalverlustrisiko und verbundenen Risiken in Bezug auf Investmentstrategie und Finanzinstrumente hingewiesen. Der Wert einer Kapitalanlage in diese Strategie kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine – ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben.. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen.

Bitte beachten Sie, dass wenn ODDO BHF AM seit dem 3. Januar 2018 Anlageberatungsdienstleistungen erbringt, es sich hierbei um nicht-unabhängige Anlageberatung nach Maßgabe der europäischen Richtlinie 2014/65/EU (der sogenannten „MiFID II-Richtlinie“) handelt. Bitte beachten Sie ebenfalls, dass alle von ODDO BHF AM getätigten Empfehlungen immer zum Zwecke der Diversifikation erfolgen."

ODDO BHF: die erste unabhängige deutsch-französische Finanzgruppe



Gegründet

1849

**Verwaltetes
Vermögen**

> 100 Mrd. €

Globale Reichweite

**Frankreich, Deutschland,
Italien, Tunesien,
Schweiz, China, USA**

Mitarbeiter gesamt

2 300

darunter **1.300** in Deutschland,
735 in Frankreich &
265 in anderen Ländern

Eine integrierte Gruppe, die höchste Servicequalität bietet

Ziel der Gruppe ist es, institutionelle Investoren, Vertriebspartner, Geschäfts- und Privatkunden mit ihrer profunden Finanzmarktexpertise zu unterstützen.

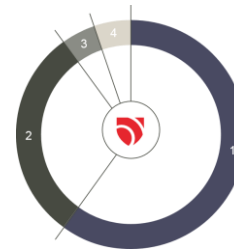
Die Gruppe ist in drei Geschäftsfeldern aktiv:



Partnerschaftliche Struktur

Aktionärsstruktur

1 Familie Oddo	60%
2 Mitarbeiter	30%
3 Thélys (Bettencourt-Meyers Holding), Boussard & Gavaudan	5%
4 Sonstige	5%



Die ODDO BHF-Gruppe hat eine besondere Aktionärsstruktur: 60% des Kapitals werden von der Familie Oddo gehalten, 30% von den Mitarbeitern. Dieses partnerschaftliche Miteinander garantiert eine auf Langfristigkeit angelegte Bindung der Mitarbeiter an die Gruppe.

Führungsstruktur



Grégoire Charbit
Recht, Regulatorik und strategische Geschäftsentwicklung



Frank Behrends
International & Corporate Banking, Devisenhandel, Treasury und Institutional Fund Platform



Christophe Tadié
Finanzen, Controlling und Risikomanagement



Philippe Oddo
Geschäftsführender Gesellschafter und Vorstandsvorsitzender



Thomas Fischer
Chief Operations Officer



Joachim Häger
Private Wealth Management



Nicolas Chaput
Asset Management



“It is far better to buy a wonderful company at a fair price than a fair company at a wonderful price.”

Warren Buffett

Was ist ein „wundervolles“ Unternehmen ?



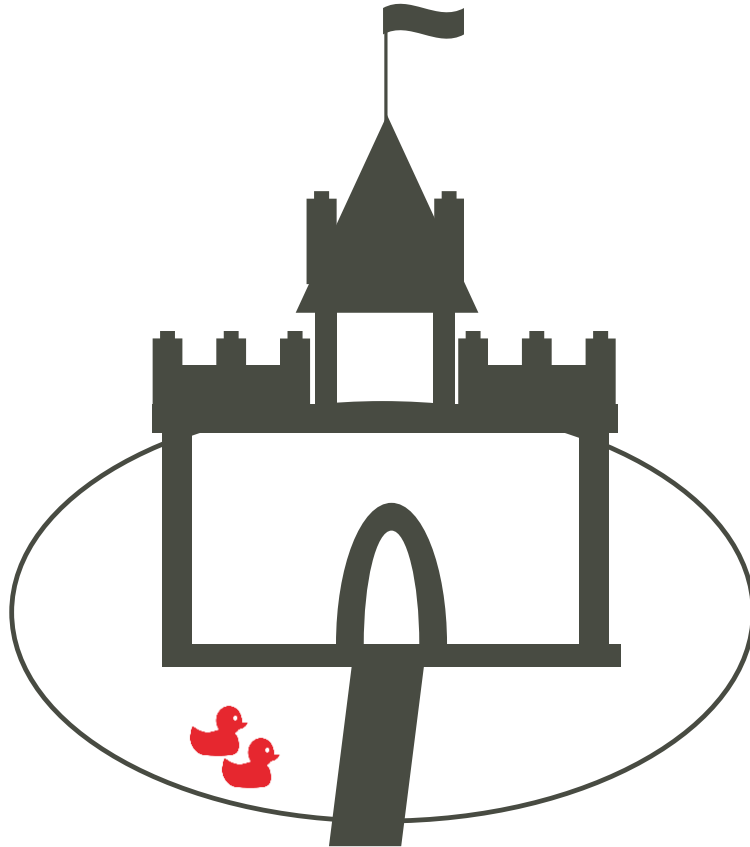
Wir suchen...

- Nachhaltig erfolgreiche Geschäftsmodelle (Wettbewerbsvorteile)
- Stetig steigende Gewinne aus operativem Geschäft
- Attraktive Bewertungskennzahlen
- Hohe Kapitalrentabilität
- Wenig wettbewerbsintensive Märkte
- Niedrige Verschuldung
- Konjunkturunabhängiger Geschäftsverlauf
- Historisch bewiesene Ertragsstärke

Wir meiden...

- Hohe Bewertung relativ zu Unternehmenskennzahlen (Gewinn, Cashflow)
- Hohe Investitionserfordernisse
- Sehr zyklischer Geschäftsverlauf
- Hohe Verschuldung
- Wettbewerbsintensive Märkte und geringe Produktdifferenzierung
- Unglaubliches Management
- Negative Gewinnüberraschungen
- Optisch billige Unternehmen ohne Qualität





Langfristige Wettbewerbsvorteile

- Marken, Patente, Lizenzen
- Kundenbindung (z.B. Verträge), Wechsel- und Suchkosten
- Netzwerkeffekte (breite Kundenbasis)
- Kostenvorteile



WATCH OUT ! Disruptionsrisiken

- Tabak: Neue Technologie (E-Zigarette) durch neuen Wettbewerber ?
- Rasierklingen: Neues Vertriebsmodell durch neuen Wettbewerber ?
- Automobile: Neue Technologie (E-Auto) ?



Digitalisierung/ Automatisierung

- Digitalisierung könnte Produktivitätssteigerungen zwischen 6,3% und 9,8% bis 2025¹ ermöglichen
- Befeuert durch Cloud Computing wird eine Verfünfachung des Datenvolumens von 2015 bis 2020⁵ insgesamt von 8,5 auf über 40 Zettabytes

i.e.  Wolters Kluwer



Wachsende Mittelschicht

- Kräftig wachsende Mittelschicht³:

Jahr	bn
2009	1,8
2020	3,2
2030	4,9
- Mehr als 85% des Wachstums der Mittelschicht bis 2020 dürfte auf asiatisch-pazifischen Raum entfallen⁴

i.e.  LVMH
MOËT HENNESSY · LOUIS VUITTON



Alternde Bevölkerung

- Die Bevölkerung über 65 Jahre wird bis 2030 um 390 Millionen zunehmen²

i.e.  Medtronic



Wandelnde Konsumtrends

- Laut Prognosen von McKinsey könnte sich der Umsatz im elektronischen Handel in den nächsten zehn Jahren verdreifachen⁴

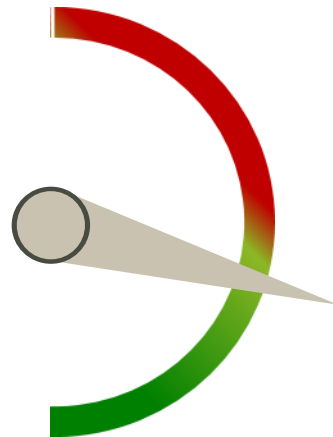
i.e.  Booking.com

Aktienmärkte nach Kursrückgängen wieder mit deutlich attraktiverer Bewertung



Wachsende Unternehmensgewinne und niedrigere Kurse führen zu günstigen Bewertungen

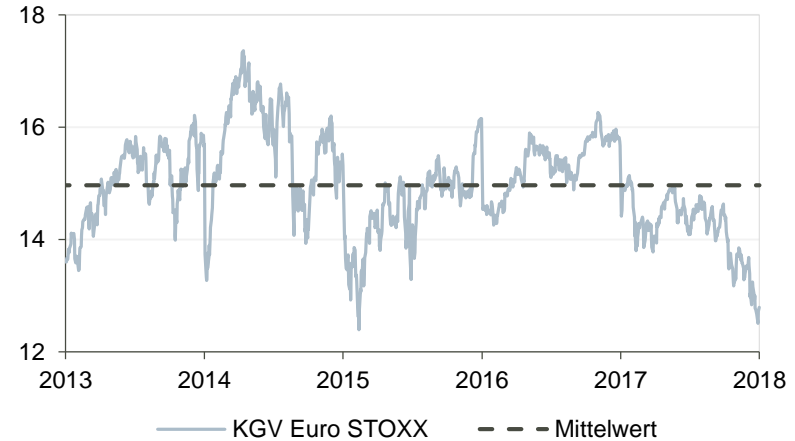
Extrem teuer



moderate
Bewertung

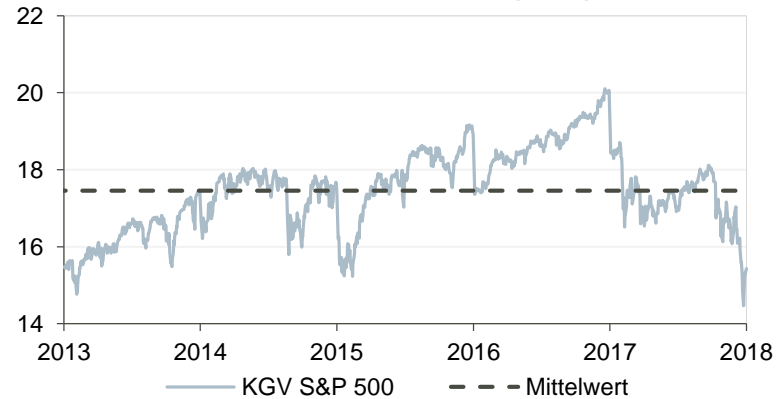
Extrem günstig

Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) Euro STOXX



— KGV Euro STOXX - - - Mittelwert

Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) S&P 500



— KGV S&P 500 - - - Mittelwert

Quelle: Bloomberg; Zeitraum: 31.12.2013 - 31.12.2018; Alle Daten sind Bruttowerte ohne Transaktionskosten, basieren auf Analysen der Vergangenheit und sind keine Indikation für zukünftige Wertentwicklungen; die Performance kann bei Anlagen mit Fremdwährungsbezug infolge von Währungskursschwankungen steigen oder fallen

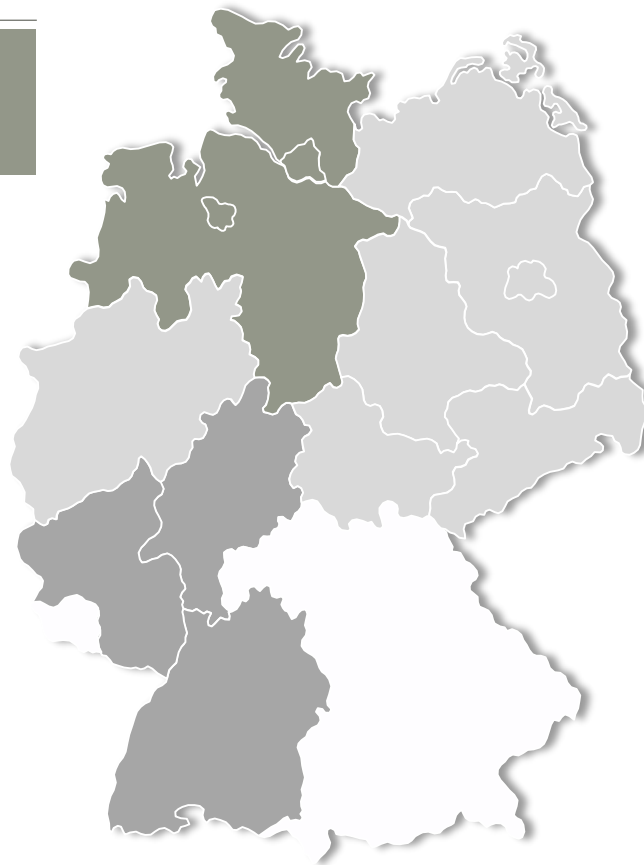
Ihre regionalen Ansprechpartner



Schleswig Holstein – Hamburg – Bremen - Niedersachsen



Johannes Böhme
johannes.boehme@oddo-bhf.com
+49 (0) 69 92050219
+49 (0) 151 29233471



Mecklenburg Vorpommern – Brandenburg – Berlin –
Sachsen Anhalt – Sachsen – Thüringen - Nordrhein Westfalen



Torsten Pautsch
torsten.pautsch@oddo-bhf.com
+49.(0) 211 23924-520
+49 (0) 173 5775390

Hessen - Rheinland Pfalz – Baden-Württemberg



Andreas Rau
andreas.rau@oddo-bhf.com
+49.(0) 211 23924-532
+49 (0) 173 5192487

Bayern - Saarland



Markus Kurz
markus.kurz@oddo-bhf.com
+49.(0) 211 23924-531
+49 (0) 170 9228285

Gerne können Sie auch eine E-Mail an fondsvertrieb@oddo-bhf.com schicken oder uns kostenfrei anrufen: Tel.: 0800-9626-800.

ODDO BHF Asset Management GmbH · Herzogstr. 15 · 40217 Düsseldorf



Werbliche Information - keine Finanzanalyse - keine Anlageberatung

Sollte ODDO BHF Asset Management GmbH Rabatte auf Verwaltungsvergütungen von Zielfonds oder anderen Vermögenswerten als Rückvergütung erhalten, so trägt sie dafür Sorge, dass diese dem Investor bzw. dem Fonds zugeführt werden. Erbringt ODDO BHF Asset Management GmbH Leistungen für ein Investmentprodukt einer dritten Gesellschaft, so erhält ODDO BHF Asset Management GmbH hierfür eine Vergütung von dieser Gesellschaft. Typische Leistungen sind das Investment Management für oder der Vertrieb von Fonds anderer Investmentgesellschaften. Üblicherweise berechnet sich die Vergütung als prozentualer Anteil an der Verwaltungsvergütung (bis zu 100%) des betreffenden Fonds bezogen auf das durch ODDO BHF Asset Management GmbH verwaltete oder vertriebene Fondsvolumen. Hieraus kann das Risiko einer nicht interessengerechten Beratung resultieren. Die Höhe der Verwaltungsvergütung kann dem Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds entnommen werden. Auf Anfrage werden wir Ihnen weitere Einzelheiten hierzu mitteilen.

Diese Mitteilung richtet sich nur an Personen mit Sitz in Staaten, in denen die betreffenden Fonds zum Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Zulassung nicht erforderlich ist. Die Anteile dieses Fonds sind insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Diese Publikation dient als Marketinginstrument. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handelns der besprochenen Finanzprodukte vor der Veröffentlichung dieser Darstellung besteht nicht.

Copyright © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in Bezug auf Morningstar enthaltenen Informationen, Daten und ausgedrückten Meinungen ("Informationen"): (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltelieferanten und stellen keine Anlageberatung oder die Empfehlung, bestimmte Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, dar, (2) dürfen ohne eine ausdrückliche Lizenz weder kopiert noch verteilt werden und (3) werden ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität nicht zugesichert. Morningstar behält sich vor, für den Zugang zu diesen Ratings und/oder Rating-Berichten Gebühren zu erheben. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung von Ratings, Rating-Berichten oder hierin enthaltenen Informationen herrühren. STOXX Limited ("STOXX") ist die Quelle der in diesem Dokument genannten STOXX-Indizes und der darin enthaltenen Daten. STOXX war bei der Herstellung und Aufbereitung von in diesem Bericht enthaltenen Informationen in keiner Weise beteiligt und schließt für solche Informationen jede Gewähr und jede Haftung aus, einschließlich für ihre Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Tauglichkeit zu beliebigen Zwecken. Jede Verbreitung oder Weitergabe solcher Informationen, die STOXX betreffen, ist untersagt.

Die europäische Richtlinie 2014/65/EU (die so genannte „MiFID II-Richtlinie“) erweitert die Vorgaben für redliche, eindeutige und nicht irreführende Anlegerinformationen auf professionelle Kunden. Artikel 44 dieser Richtlinie gebietet, dass die Informationen ausreichend und in einer Art und Weise dargestellt werden, dass sie für einen durchschnittlichen Angehörigen der Gruppe, an die sie gerichtet sind bzw. zu der sie wahrscheinlich gelangen, verständlich sein dürften und wichtige Punkte, Aussagen oder Warnungen nicht verschleiert, abgeschwächt oder unverständlich gemacht sind. Die in diesem Dokument dargestellten Wertentwicklungen haben wir in einer Weise abgebildet, die wir für die Zielgruppe dieses Dokuments als angemessen erachten. Weitergehende Informationen zu in diesem Dokument dargestellten Wertentwicklungen stellen wir auf Anfrage gerne zur Verfügung.



ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland)

Handelsregister: HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf

Zugelassen und beaufsichtigt von: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) – Ust-Id-Nr.: DE 153 144878

Herzogstraße 15 – 40217 Düsseldorf – Tel.: +49 (0)211 23 924-01 (Sitz der Gesellschaft)

Bockenheimer Landstraße 10 – 60323 Frankfurt am Main – Tel.: +49 (0)69 920 50-0

am.oddo-bhf.com