

PODIUM 9

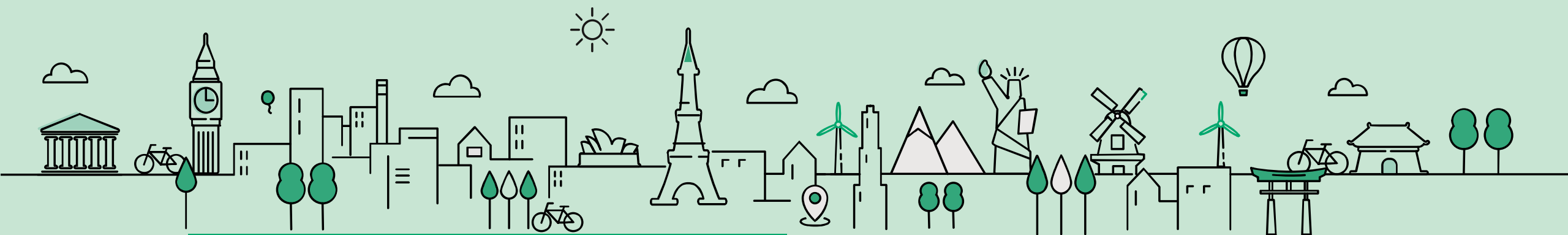
ProBeleggen Symposium 2018

BNP Paribas OBAM
Siegfried Kok

BNP PARIBAS OBAM

5 MANIEREN OM KANSRIJKE AANDELEN TE VINDEN OP DE BEURS

MARKETING COMMUNICATIE



SIEGFRIED KOK
BUSSUM, 8 JUNI 2018



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De vermogensbeheerder
voor een wereld
in verandering

Agenda

Context

AANDELENBEURZEN

ACTIEF/PASSIEF

HORIZON

VOLATILITEIT

Manieren

KWALITEIT

WAARDERING

SHAREHOLDERFOCUS

BE DIFFERENT

BOERENVERSTAND

Selectie

**KUNST VAN HET
KIEZEN OP BASIS VAN
FILOSOFIE OBAM**

Manier 1: Focus op kwaliteit

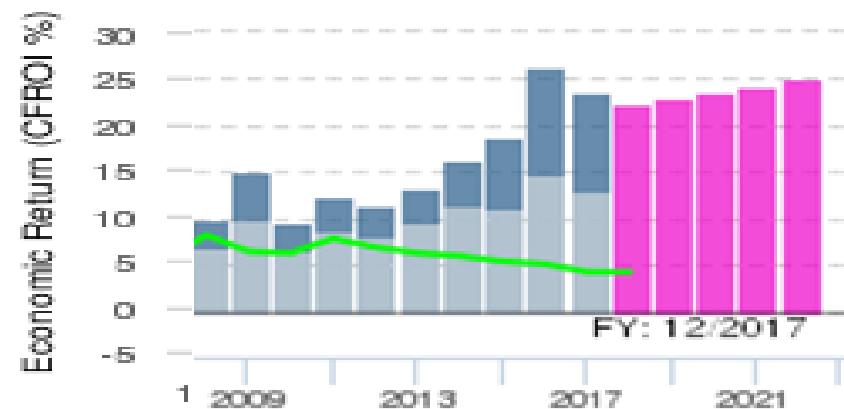
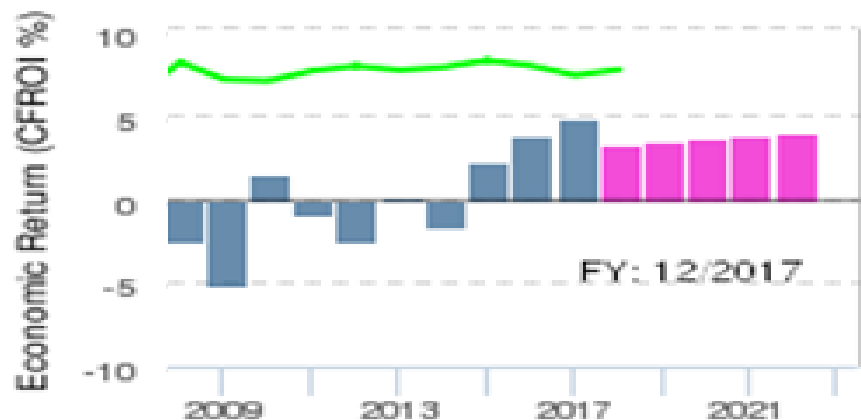


Hoe vind je kwaliteit?

AIR FRANCE KLM

VS

RENTOKIL

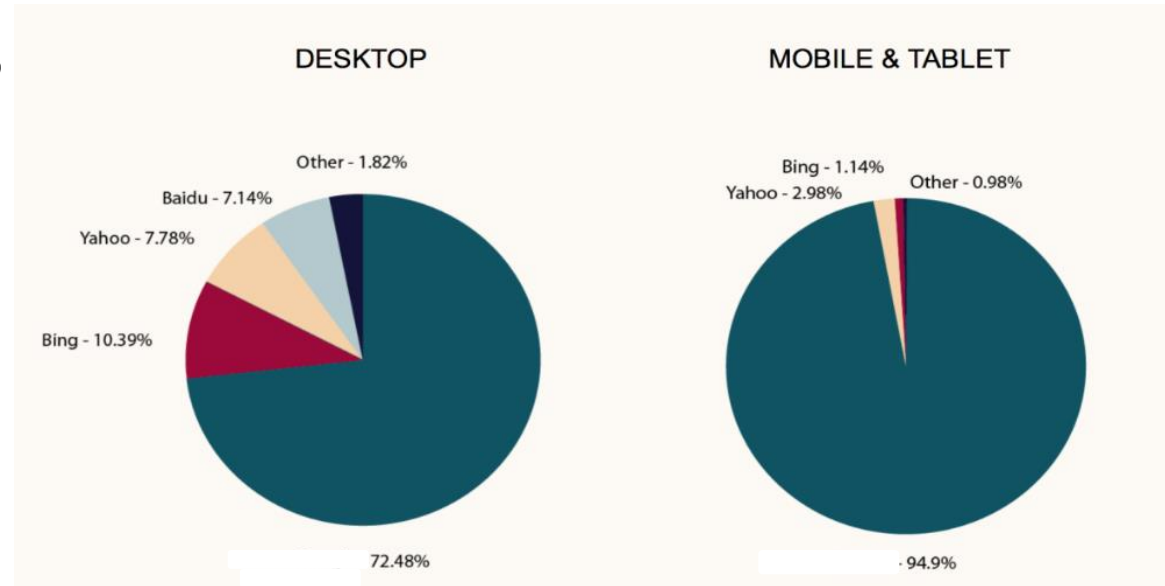
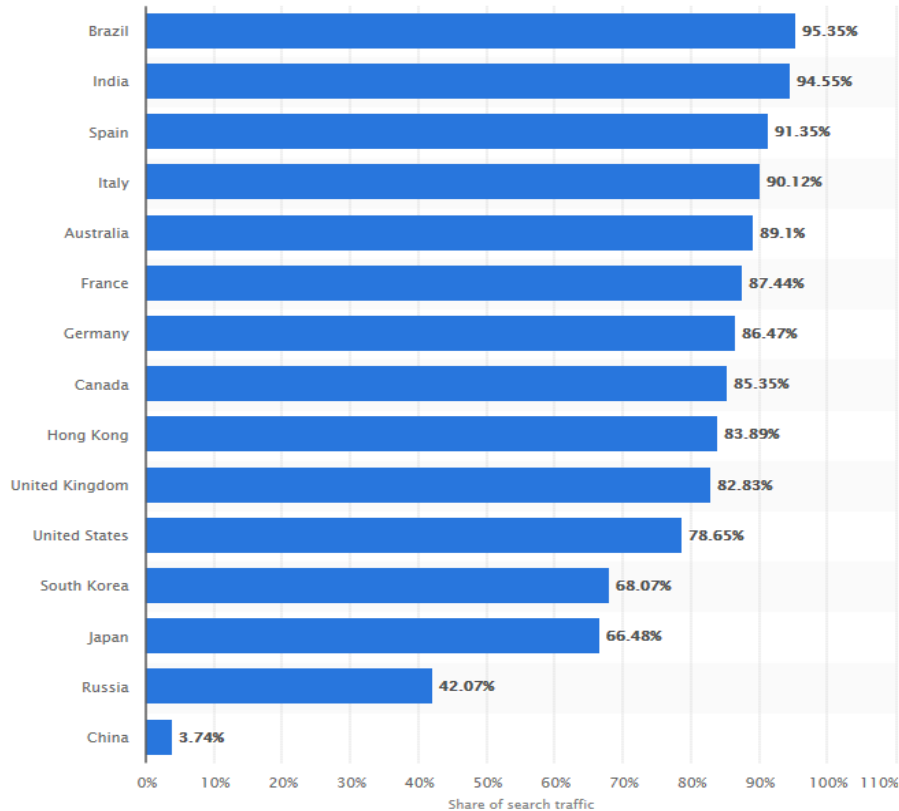


NEE	DOMINANTE INDUSTRIEPOSITIE	JA
NEE	UNIEKE PRODUCT/MARKET COMBINATIE	JA
NEE	'PRICING POWER' (VB. MERK, PATENT)	JA
NEE	HOOG RENDEMENT OP VERMOGEN	JA

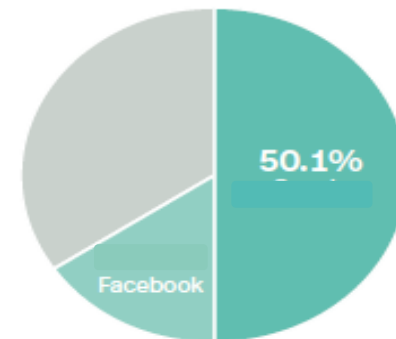
Bron: Credit Suisse Holt, 30 mei 2018

Google: Markt en industrie posities

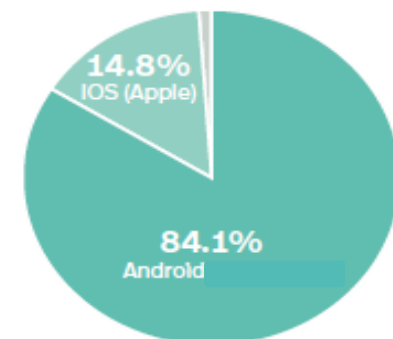
WERELDWIJD MARKTAANDEEL: 80%



Online advertising (USA) ⁸⁾

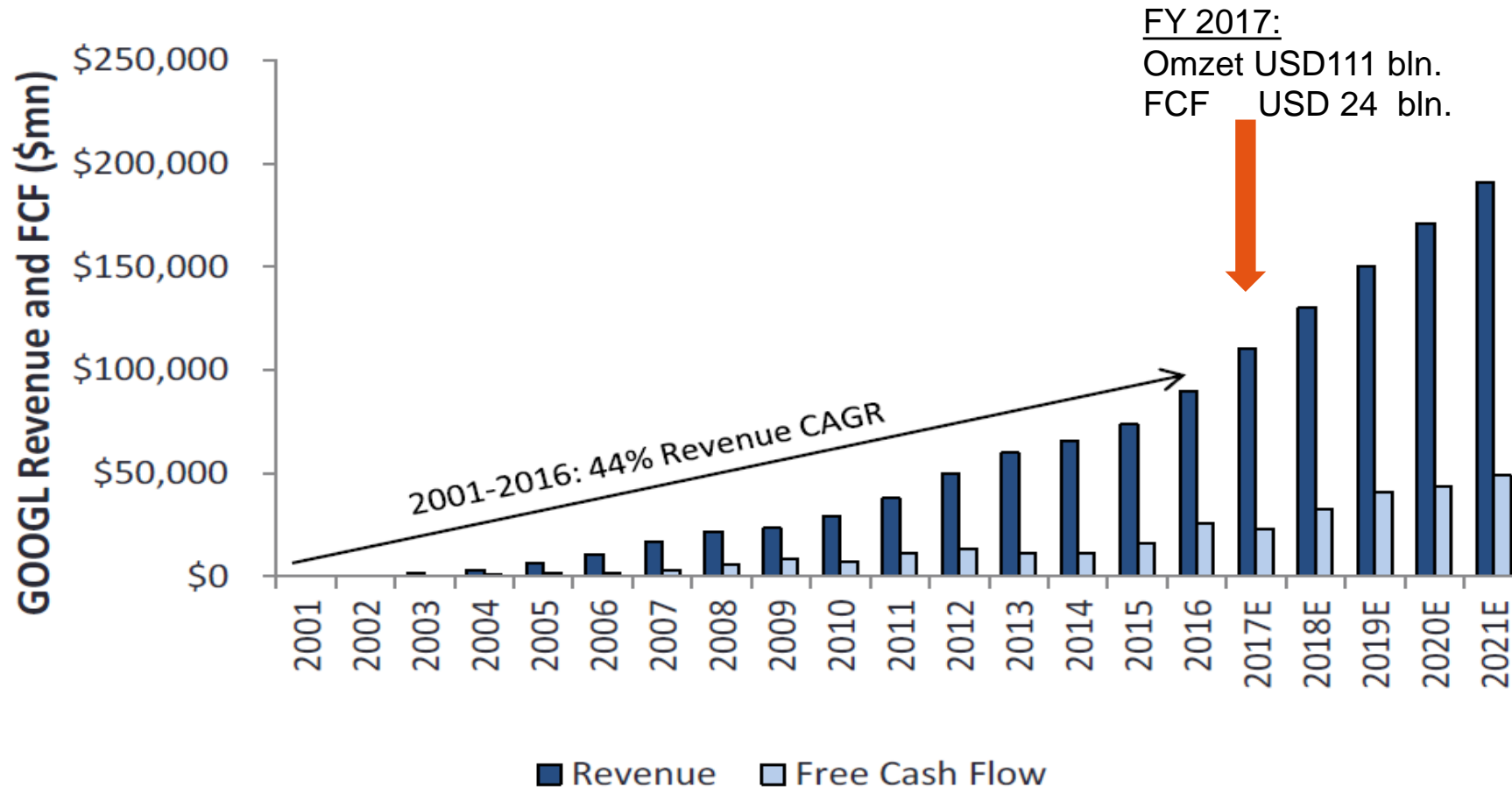


Smartphone OS ²⁾



Bron: Statista, KPCB, savaslabs.com, BNP Paribas Asset Management, ultimo 2016

Google: Omzet, vrije kasstroom en marge ontwikkeling

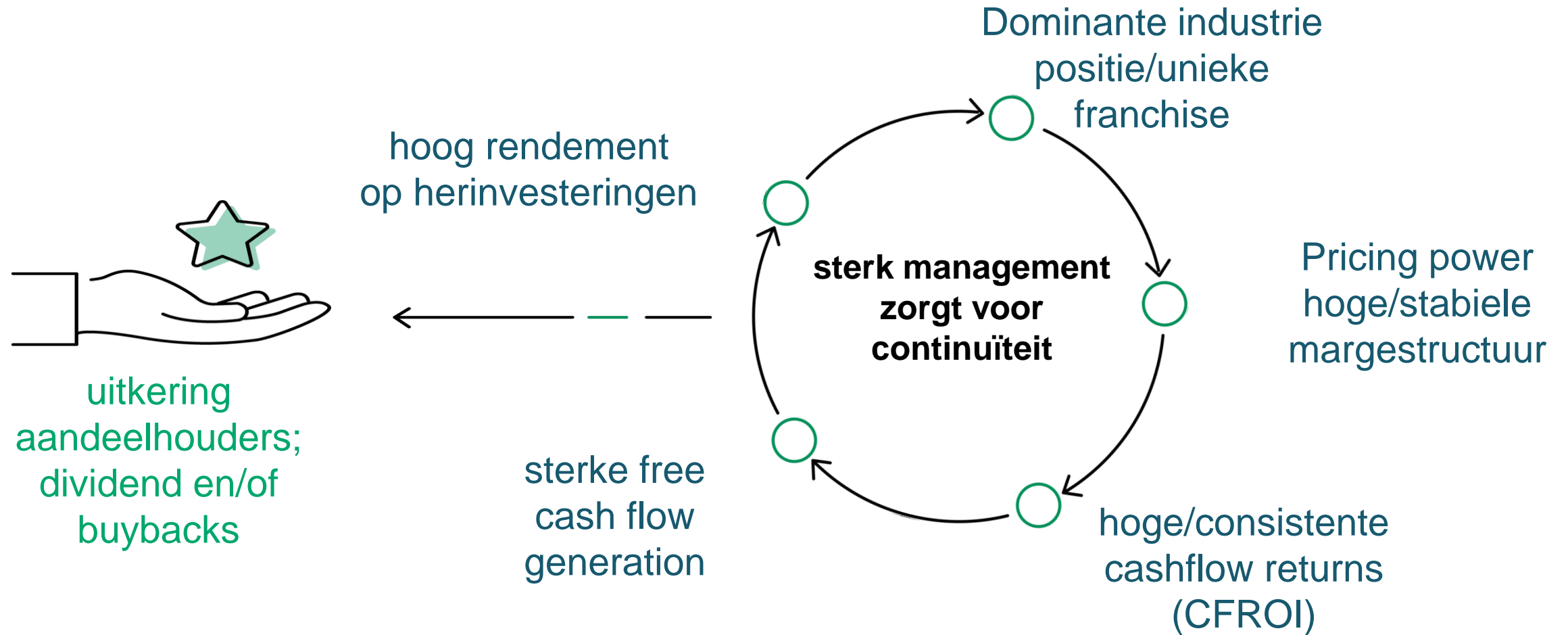


FY 2017:
Schuldpositie USD 0
Kas USD 102 bln.

Margestructuur (gem. 5j)
Gross margin: 62%
Oper. margin: 26%
Net margin: 21%

Bron: ISI research, Bloomberg, BNP Paribas Asset Management, ultimo 2017. Het rendement kan door valutaschommelingen hoger of lager uitvallen. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

OBAM kwaliteitscirkel: compounding cash flows



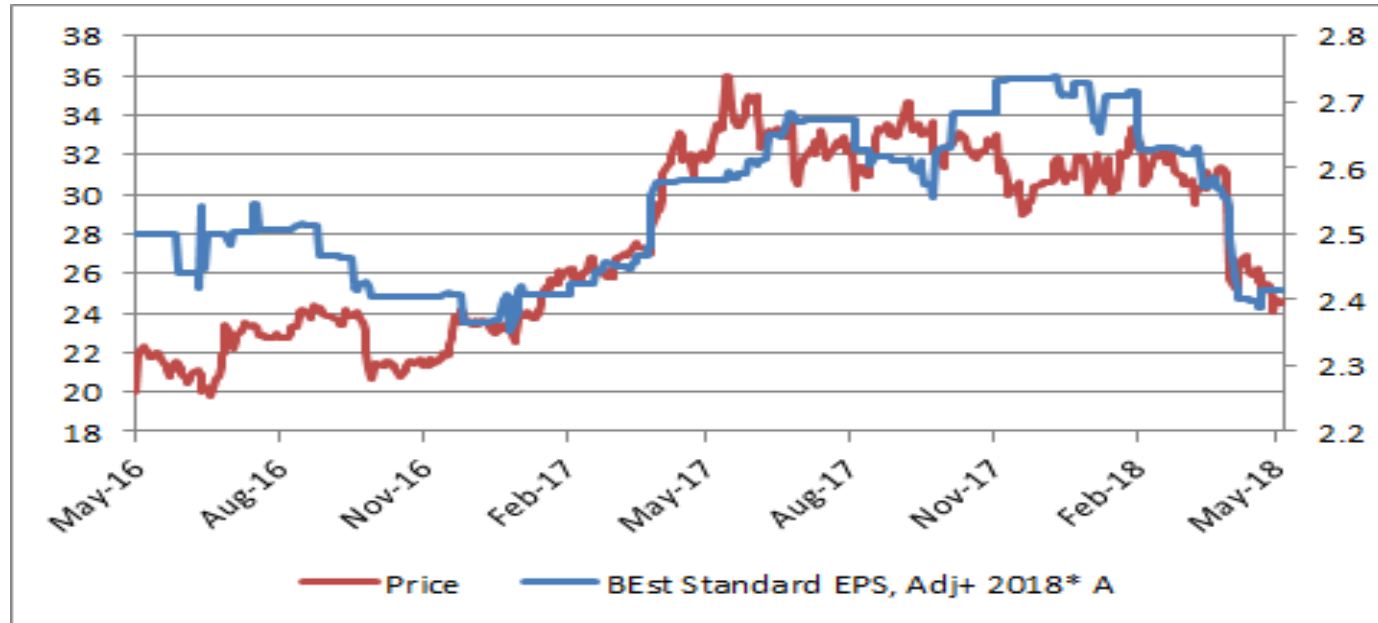
Bron: BNP Paribas Asset Management

Manier 2: Waardering



Manier 2: Effecten waardering op korte en lange termijn

SIGNIFY KOERSONTWIKKELING VS EPS TAXATIES



Bron: Bloomberg, 30 mei 2018. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

LIFE IS ALL ABOUT EXPECTATIONS

DE KOERS VOLGT DE WINSTONTWIKKELING OP LANGE TERMIJN

Manier 3: Shareholder focus



Manier 3: Shareholder focus?

TESLA: ZIT ELON MUSK ER VOOR AANDEELHOUDERS?



2016: ACQUISITIE SOLARCITY

2017: SPACE-X PROGRAMM; EERSTE TOERISTEN NAAR MAAN IN 2018

2018: Q1CC: BORING BONEHEAD QUESTIONS ARE NOT COOL

Bron: Bloomberg, Google

Manier 4: Be different



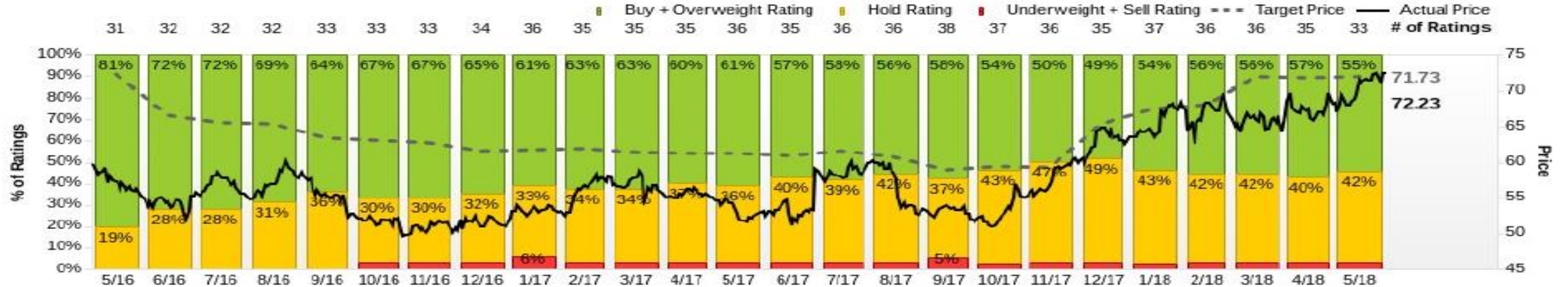
Manier 4: Be different



NIKE, Inc. Class B (NKE) \$72.23

Next Rpt Date: 26 Jun '18

Report as of 31 May '18



Bron: BNP Paribas Asset Management, FactSet, per ultimo mei 2018

Handelsmerken, auteursrechten en andere intellectuele eigendomsrechten zijn en blijven het eigendom van hun rechtmatige eigenaren

Manier 5: Boerenverstand



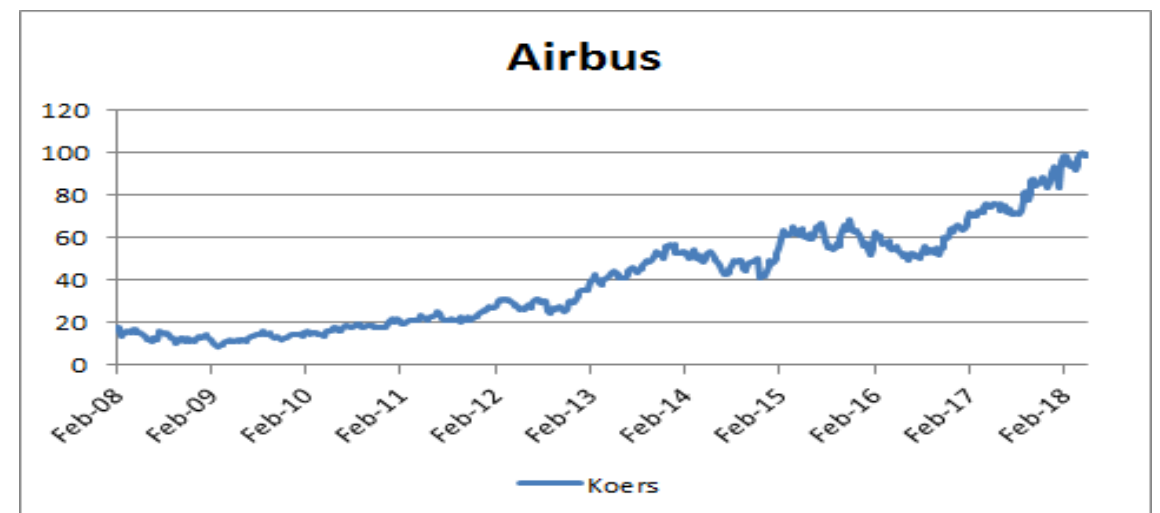
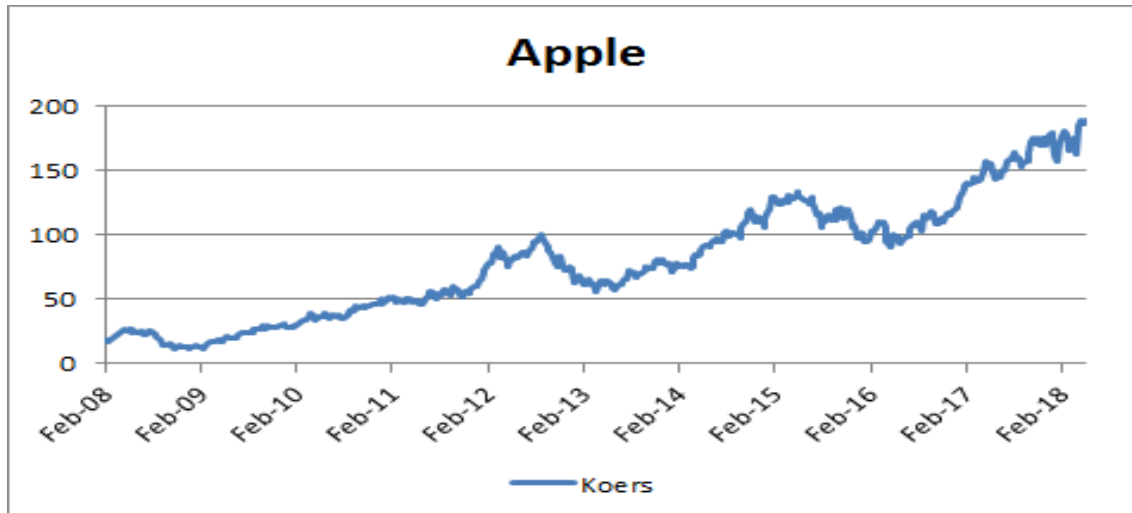
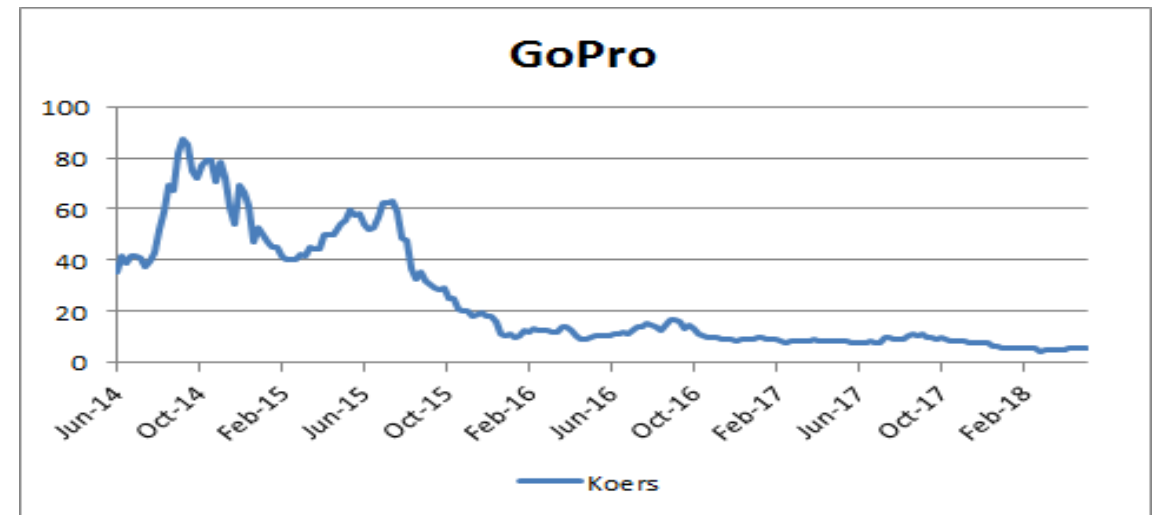
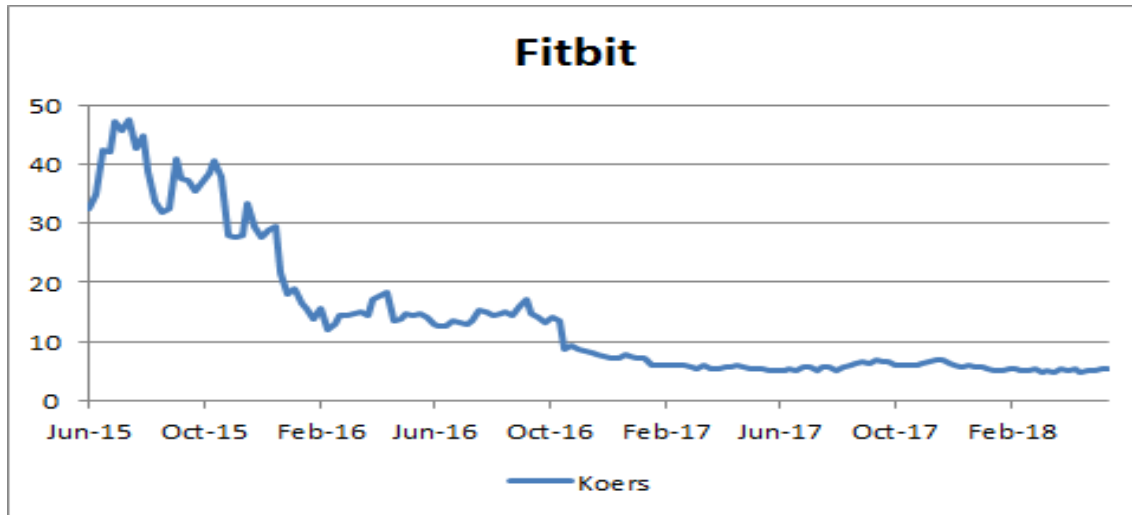
Manier 5: Boerenverstand

- **HYPE OR GAMECHANGER?**
- **IS HET BEDRIJF/PRODUCT ER OVER 5 JAAR NOG?**
- **LANGE TERMIJN VS WAAN VAN DE DAG**



Handelsmerken, auteursrechten en andere intellectuele eigendomsrechten zijn en blijven het eigendom van hun rechtmatige eigenaren

Manier 5: Hype of gamechanger



Bron: Bloomberg, 30 mei 2018

Disclaimer

Dit materiaal is uitgegeven door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V. Dit materiaal dient enkel ter informatie en is: 1) geen voorstel of aanbod tot het aankopen of verhandelen van de financiële instrumenten hierin beschreven, en 2) geen beleggingsadvies.

BNP Paribas OBAM is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten op grond van de Wet op het financieel toezicht. Voor dit product is een prospectus alsmede de Essentiële Beleggersinformatie (EBi) opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag erom, lees hem en raadpleeg de meest recente financiële rapporten voordat u het product koopt. Het prospectus, de EBi alsmede overige informatie zijn verkrijgbaar bij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V., Client Service, Postbus 71770, 1008 DG Amsterdam en via www.bnpparibas-am.nl.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van de beleggingen fluctueert met de koerswijzigingen van de effecten waarin wordt belegd. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. Bij aan- en verkopen worden kosten in rekening gebracht.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V. heeft alle redelijkerwijs mogelijke zorg besteed aan de betrouwbaarheid van dit materiaal, echter aanvaardt geen aansprakelijkheid voor drukfouten. De in dit materiaal opgenomen opinies zijn het oordeel van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V. op het gespecificeerde moment en kunnen worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V. is niet verplicht de hierin opgenomen informatie en opinies te actualiseren of te wijzigen.

Alle informatie waarnaar wordt verwezen in dit materiaal is beschikbaar op www.bnpparibas-am.nl

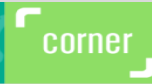
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Herengracht 595

1017 CE AMSTERDAM

Tel: +31 20 527 5252

AMNL.ClientService@bnpparibas.com



www.obam.nu



OBAM. DE KUNST VAN HET KIEZEN.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De vermogensbeheerder voor een wereld in verandering



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De vermogensbeheerder
voor een wereld
in verandering