IDENTIFYING VALUE

Alexander Jostes, CIIA

Lingohr & Partner
ASSET MANAGEMENT GMBH

Nur für Vertriebspartner –
Nicht zur Aushändigung an Endkunden

Daten und Fakten

Lingohr & Partner Asset Management GmbH

25 Jahre systematischer Value-Investor

4 Milliarden Euro
Assets under Management

Fokus auf **Aktienselektion:**
Weltweit oder regional.

Seit 2010 eigenständige Emerging Markets Strategie

Unser Investment Team besteht aus **15** Professionals mit einer ø Erfahrung von **20** Jahren

Goran Vasiljevic
Chief Investment Officer

seit April 2017

„Ein guter Value-Investor braucht die innere Stärke, unpopuläre Entscheidungen treffen zu können.“

Konsequente Anwendung und Weiterentwicklung des **CHICCO-Prozesses** zur Identifikation unterbewerteter Unternehmen

>3% aktive Rendite p.a. (seit 1998*)

Unterzeichnung der UN-Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren im **Dezember 2017**

PRI Principles for Responsible Investment

*Globales Composite seit 1998

Anlagephilosophie

Grundpfeiler

- Wir sind davon überzeugt, dass Aktienkurse langfristig durch Unternehmensbewertungen und insbesondere Cash-Flows bestimmt werden.
- Emotionales Verhalten und Heuristik verleiten Investoren systematisch zu Fehlern und falschen Annahmen und sind damit der Hauptgrund für Marktineffizienzen
- Die Zukunft ist nicht vorhersehbar und zu komplex um sie in einer Zahl zu erfassen
- Die vergangene Wertentwicklung ist ein schlechter Indikator für zukünftige Outperformance.
- Eine Rückkehr zum Mittel tritt in jeglicher Form auf und ist die Quelle für fehlerhafte Bewertungen

---

Kurzfristig werden Aktienkurse durch Unsicherheit und Erwartungen des Marktes getrieben.

Langfristig werden Aktienkurse durch Cash-Flows getrieben und bestimmt.

Nur für Vertriebspartner –
Nicht zur Aushändigung an Endkunden

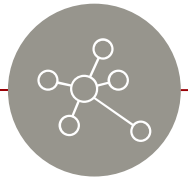
Alphaquellen aktiven Managements

Lingohr & Partner's Wettbewerbsvorteil

1. Daten

Internes Datenmanagement & Backtesting Expertise

2. Informationen



Proprietäre Multifaktor-Modelle (CHICCO)

Pionier im Faktor-Research (25 Jahre Erfahrung)

3. Aktienselektion

Kombination der Stärken von Mensch & Maschine

Entscheidungen basieren auf fundamentalen Fakten aus Sicht eines Value-Investors

4. Portfoliokonstruktion

Systematische Umsetzung und breite Diversifikation

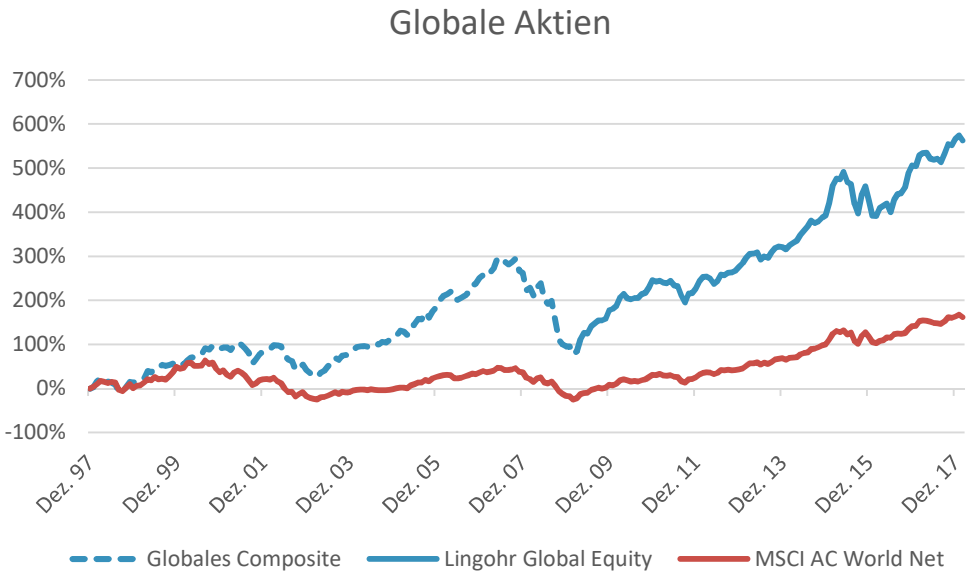
5. Disziplin

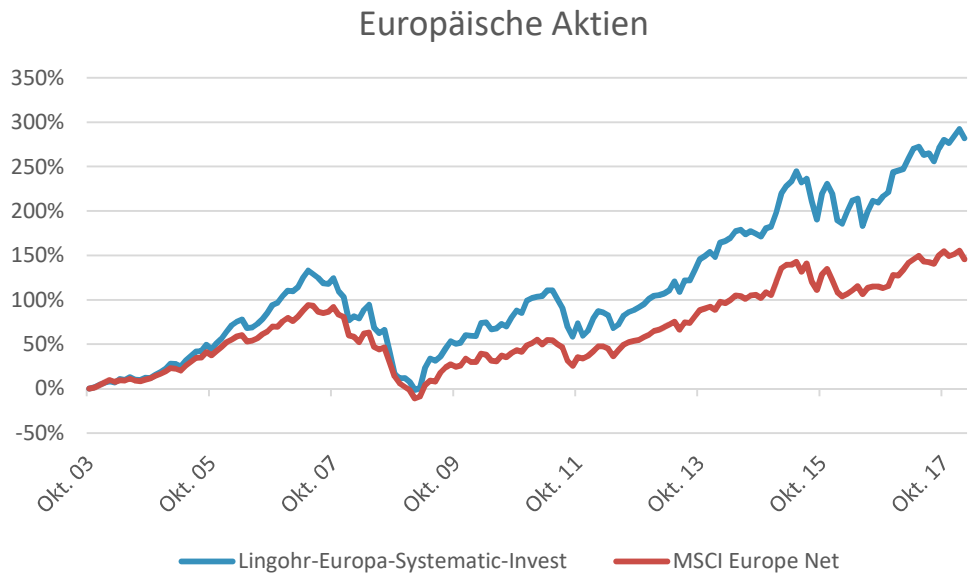
Regelbasierte Kauf- und Verkaufsregeln

Ausschluss von Emotionen

Firmenkultur, Philosophie und Überzeugung gewährleisten konsequente Umsetzung

Anlageergebnisse unserer Globalen und Europäischen Aktienstrategie





seit Auflage Jan. 1998	kum.	p.a.
Globale Aktien	562,7%	9,8%
MSCI AC World Net	162,0%	4,9%
Aktive Rendite	152,9%	4,7%

Seit Feb. 2016	
Aktive Rendite (kum.)	5,4%

seit Auflage Nov. 2003	kum.	p.a.
Europäische Aktien	281,8%	9,8%
MSCI Europe Net	145,5%	6,5%
Aktive Rendite	55,5%	3,1%

Seit Feb. 2016	
Aktive Rendite (kum.)	12,1%

Unsere Strategien haben historisch 3-4% Alpha p.a.vor Kosten erzielt.

Quelle: DPG, geometrisch gerechnet in EUR vor Kosten, per 28.02.2018

Relative Attraktivität bietet zukünftiges Outperformancepotential

Lingohr & Partner gegenüber MSCI World und Warren Buffet Portfolio

	2012		2017	
	KGV	Dividendenrendite	KGV	Dividendenrendite
Lingohr-Systematic-LBBI	9,3	3,90%	10,8	3,60%
Portfolio Warren Buffet	14,3	2,10%	24,1	2,20%
MSCI World Index	14,3	2,90%	21,6	2,30%

Quelle: Thomson Reuters, Lingohr & Partner, 31.12.2017

Umsetzungsmöglichkeiten

Auswahl aus unseren Publikumsfonds

Lingohr SICAV									
Region	**Fondsname**	**Länder allokation**	**Währung**	**Anteilsklasse**	**Mindestanlage**	**Ertrags-verwendung**	**Volumen (in Mio. EUR)**	**Verwaltungs-vergütung p.a.**	**ISIN**
Global	Lingohr Global Equity	flexibel	EUR	Institutionell	1.000.000 EUR	Ausschüttung	31	0,70%	LU0384133178
			EUR	Retail	keine	Ausschüttung		1,45%	LU1479102409
			EUR	Seed	Auf Anfrage	Ausschüttung		**0,40%**	LU 1479102664
	Lingohr Global Select	flexibel	EUR	Institutionell	1.000.000 EUR	Ausschüttung	2	0,70%	LU1479102821
			EUR	Retail	keine	Ausschüttung		1,45%	LU1479103126
			EUR	Seed	Auf Anfrage	Ausschüttung		**0,40%**	LU1479103472
Europa	Lingohr Europe Equity	flexibel	EUR	Retail	keine	Ausschüttung	5	1,45%	LU1479103639
			EUR	Seed	Auf Anfrage	Ausschüttung		**0,40%**	LU1479103803

Publikumsfonds mit unseren Partnern									
Global	Lingohr Systematic Invest	fix	EUR	Retail	keine	Ausschüttung	829	1,65%	DE0009774794
	Keppler Lingohr Global Equity	flexibel	EUR	Retail	Keine	Thesaurierung	12	1,50%	DE000A0JDCH4
Europa	Lingohr Europa Systematic Invest	fix	EUR	Retail	keine	Ausschüttung	138	1,65%	DE0005320097
Asien	Lingohr Asien Systematic Invest	fix	EUR	Retail	keine	Ausschüttung	37	1,65%	DE0008479387
Schwellenländer	Klassik Aktien Emerging Markets	flexibel	EUR	Retail	keine	Ausschüttung	14	1,75%	AT0000A0J7X2
			EUR	Retail	keine	Thesaurierung			AT0000A0J7Y0

Nur für Vertriebspartner –
Nicht zur Aushändigung an Endkunden

Warum Lingohr & Partner?

Wertorientierte Aktienfonds sind die richtige Antwort auf das aktuelle Niedrigzinsumfeld und besonders für langfristige Kapitalanleger geeignet

Ein Active-Share von 80-90 % belegt den Fokus auf eine systematische Aktienauswahl

Seit 25 Jahren kombiniert der erfolgreiche CHICCO-Investmentprozess optimal die Stärken von Mensch und Maschine

WAS ZEICHNET LINGOHR-FONDS AUS?

Attraktive und stabile Dividendenausschüttungen sorgen für zusätzliche Erträge

Fokus auf am attraktivsten bewertete Unternehmen, emotionslos, ohne Prognosen

Durch Gleichgewichtung aller Einzeltitel hat jede Aktie die gleichen Chancen, zum Erfolg beizutragen und Klumpenrisiken werden vermieden

Nur für Vertriebspartner –
Nicht zur Aushändigung an Endkunden

Ansprechpartner für Vertriebspartner

Alexander Jostes, CIIA
Direktor Vertrieb Publikumsfonds

069 - 76 80 568 – 16
ajostes@lingohr.de

Lingohr & Partner Asset Management GmbH
Hauptsitz Erkrath

Heinrich-Hertz-Str. 2
40699 Erkrath, Deutschland
Tel: +49 211 95707-0
Fax: +49 211 95707-114
www.lingohr.de

Lingohr & Partner Asset Management GmbH
Niederlassung Frankfurt

Lindenstr. 5
60325 Frankfurt, Deutschland
Tel: +49 69 7680568-0
Fax: +49 69 768056-05

NUR FÜR VERTRIEBSPARTNER–
NICHT ZUR AUSHÄNDIGUNG AN ENDKUNDEN

Rechtliche Hinweise

Die Lingohr & Partner Asset Management GmbH mit dem Sitz in Erkrath ist ein Finanzdienstleistungsinstitut i. S. d. KWG, das der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen unterliegt.

Diese Präsentation richtet sich ausschließlich an Personen, die beruflich oder gewerblich für eigene oder fremde Rechnung Wertpapiere oder andere Vermögensanlagen erwerben oder veräußern (institutionelle Anleger). Mit der Präsentation stellt sich die Lingohr & Partner Asset Management GmbH ausschließlich institutionellen Anlegern vor. Die für den Vertrieb der genannten Produkte erforderlichen Verkaufsprospekte bestehen und können bei der Lingohr & Partner Asset Management GmbH angefordert werden.

Urheber dieser Präsentation ist die Lingohr & Partner Asset Management GmbH.
Jede Weitergabe dieser Präsentation, jede Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Grafiken oder Bildmaterial im Ganzen oder Teilen, ist nur mit ausdrücklicher Zustimmung der Lingohr & Partner Asset Management GmbH zulässig.

Die Lingohr & Partner Asset Management GmbH behält sich das Recht vor, Änderungen oder Ergänzungen der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen vorzunehmen. Die gezeigten Produktergebnisse der Vergangenheit gewähren keinen Anspruch für vergleichbare Ergebnisse in der Zukunft. Eine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen wird nicht übernommen.