

Mister arket Magazine

De 2 favoriete aandelen van
Mister Market Magazine
8 oktober 2016

Mister arket Magazine

Mijn eerste drie tips:

- Solvay
- Umicore
- Recticel

Dit waren de MMM-tips van 2015.
Nog steeds een attractief trio!

Mister Market Magazine

Waar zijn we naar op zoek?

- De Roger Federer van hun métier
- Innovatief
- Financiële slagkracht
- Gestraft door Mister Market

Mister arket Magazine

In zee met CFE

- Baggerwerken & bouw
 - In zee met DEME
 - CFE-winst maal drie in 5 jaar
 - CFE-beurskoers maal vijf in 5 jaar
- ➔ reeds te veel voorschot genomen?

Mister Market Magazine

In zee met CFE

- Redelijke waardering
 - Beurswaarde/omzet: 0,75
 - EV/EBITDA: 7
 - Nettoschulden: 365 miljoen €
- Veelbelovende toekomst
 - Opwarming aarde
 - Alternatieve energieën
 - Ontluikend Afrika

Mister arket Magazine

In zee met CFE

- Almaar meer mensen op aarde
 - Toenemende middenklasse
 - Vraag naar grondstoffen neemt toe
- Bouwpoot bij Ackermans?
- Risico's
 - Concurrentie
 - Conjunctuurgevoelig
- Wereldtopper maritieme technologie!

Mister Market Magazine

In Azië met Ageas

- Relatief goedkoop
 - Lage rente – krimpende marges?
 - Deutsche Bank etc...
 - Nettoverlies eerste halfjaar
 - Koers/boekwaarde: 0,65
- Nochtans goed bezig
 - Excellente solvabiliteitsratio (209% op groepsniveau)
 - Dividend fors hoger over 2016
- Focus op de aandeelhouder
 - 3,2 miljard € in 7 jaar, and counting...
- Sterke thuismarkt, Aziatische groeimarkten

Mister Market Magazine

In Azië met Ageas

- Groot Aziatisch potentieel
 - Lage verzekeringspenetratie
 - Bevolkingsaan groei
 - BBP/capita neemt toe
- Beleggingsportefeuille
 - 83 miljard €; circa 90% vastrentend
 - 9,8 miljard € ongerealiseerde meerwaarden
 - 7,3 miljard € overheidsobligaties
 - 2,2 miljard € bedrijfsobligaties
 - 0,3 miljard € aandelen
 - (1,5 miljard € vastgoed → niet voor verkoop beschikbaar dus niet bij die 9,8 miljard €)
- Ageas tegen 32€? Kopen!