
VFB Dag van de Tips 2015

De Top 3 van Bolero

Tom Simonts
Marktenspecialist Bolero



Bolero

 @TSimonts volgen

 @Bolero_BE volgen

Zijn we geloofwaardig geweest?

Prestatie van de Top Picks van 2014



30 sep 2014: € 2,35
7 okt 2015: € 2,124
Rendement: **-4,7%**



Source: Thomson Reuters Datastream



30 sep 2014: € 8,35
7 okt 2015: € 11.34
Rendement: **+35,9%**



Source: Thomson Reuters Datastream



Smurfit Kappa

1 okt 2013: € 17,05
7 okt 2015: € 24,63
Rendement: **+44,5%**



Source: Thomson Reuters Datastream

Zijn we geloofwaardig geweest?

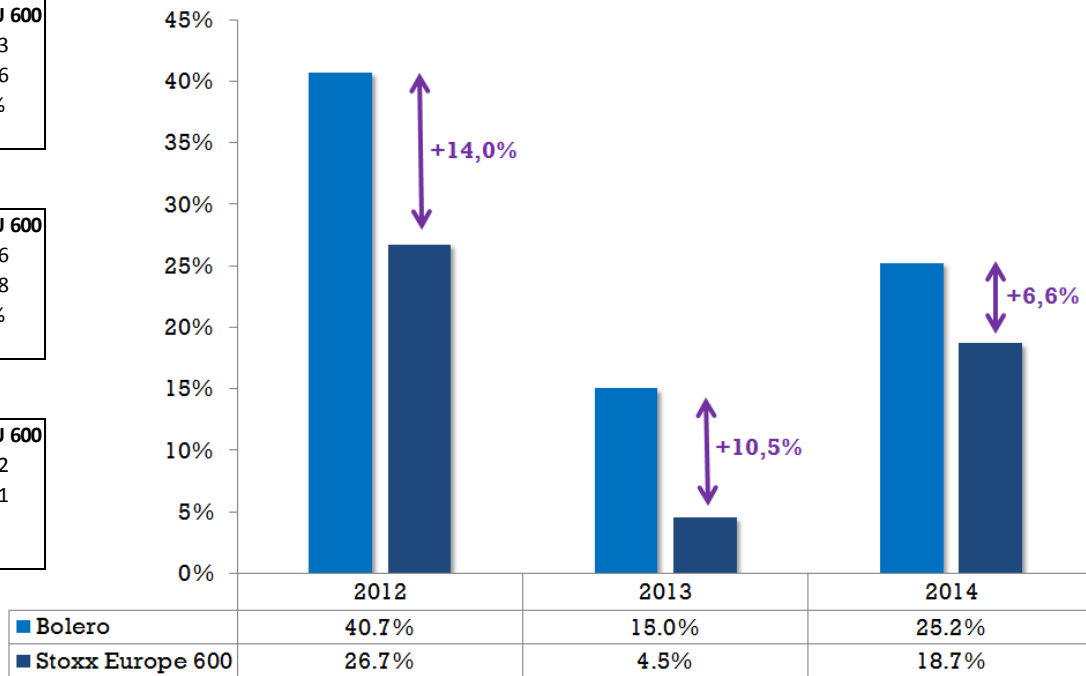
Yes: we klopten alweer de markt

	SIOEN	ABLYNX	BRUNEL	STOXX EU 600
28 september 2012	5.85	4.62	34	272.33
01/Oct/13	7.8	7.91	40	310.46
	33.3%	71.2%	17.6%	14.0%
Tegenover Stoxx EU 600	19.3%	57.2%	3.6%	

	SBMO	USG	CFE	STOXX EU 600
1 oktober 2013	14.85	7.46	57.4	310.46
30/Sep/14	11.51	9.29	82.06	343.08
	-22.5%	24.5%	43.0%	10.5%
Tegenover Stoxx EU 600	-33.0%	14.0%	32.5%	

	NYRSTAR	ABLYNX	SMURFIT	STOXX EU 600
1 oktober 2014	2.35	8.35	17.05	340.22
07/Oct/15	2.24	11.345	24.63	362.51
	-4.7%	35.9%	44.5%	6.6%
Tegenover Stoxx EU 600	-11.2%	29.3%	37.9%	

Prestatie van de Bolero Top 3 tegenover de Stoxx600

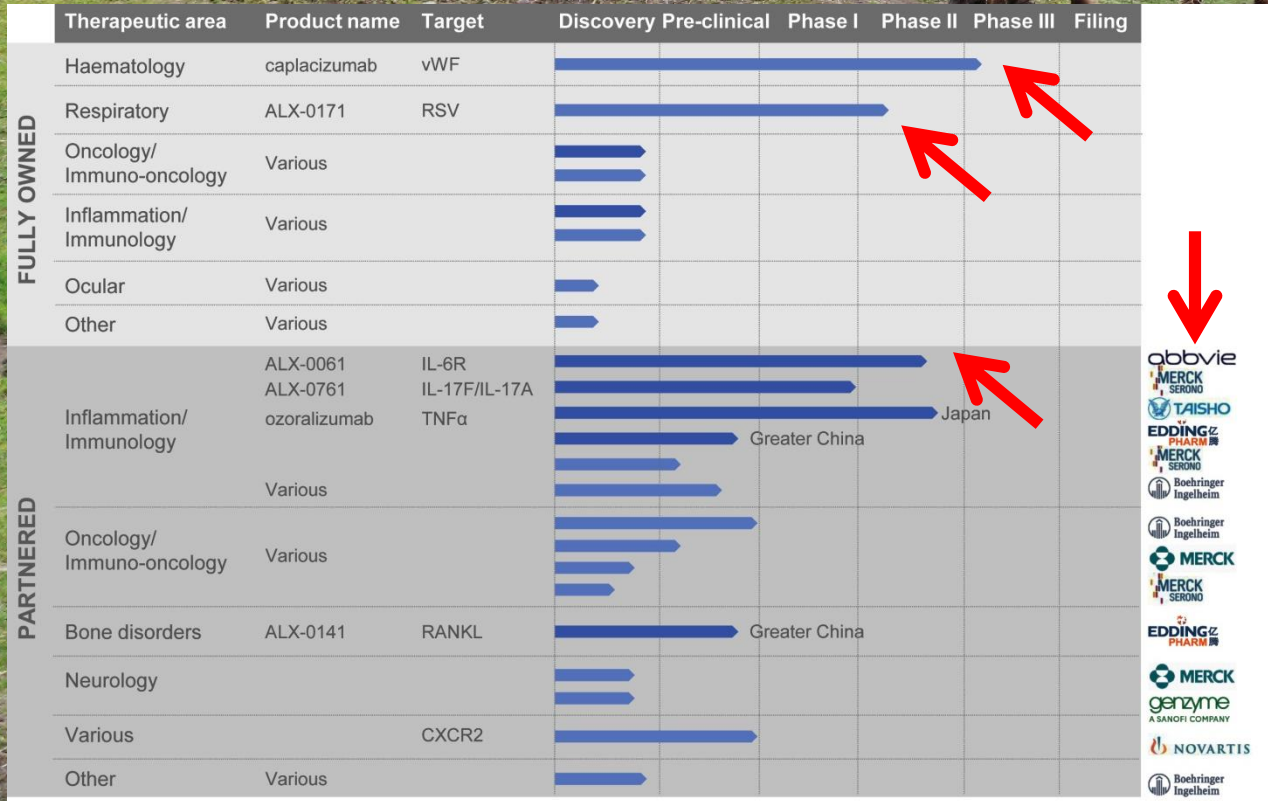


Cashrijke “Golden Oldie”

- Nokia transformeerde zich in een aanbieder van telecomapparatuur (gsm-masten) door de (geplande) overname van Alcatel-Lucent.
- Verkoop van HERE en de gsm-divisie (aan Microsoft) leverde cash en focus op.
- De nettocashpositie van bijna €10 mld (einde 2016) brengt dividenden en hernieuwd inkoopprogramma in beeld.
- Huidige koers impliceert 8x EV/EBITDA en 2,2x koersboekwaarde voor 2016.



Volwassen pijplijn, een berg cash, solide partnerships en een productief platform



- Brede en relatief mature pijplijn en €200m in cash (~35% van market cap!)
- Grote indicaties: TTP (caplatizumab, f3), Reuma (ALX61, f2), RSV (ALX171, f2a).
- “Big pharma”-partners (Merck, AbbVie)
- Veel newsflow te verwachten in 2016!

- Ondanks de malaise in de grondstoffensector nog steeds een sterke en gezonde balans.
- Aantrekkelijk dividend rendement (6% bruto).
- De mijnen van Rio zijn naast die van BHP Billiton de beste van de sector, de kosten behoren tot de laagste in de sector.
- Sterk management dat traditioneel focust op het creëren van aandeelhouderswaarde.
- 70% EBITDA van ijzererts, 15% van aluminium, 10% van koper: vooral in koper zijn er tekenen van herstellende vraag/aanbod balans.



Onze ploeg voor 2016

Verdediger, middenvelder en spits

NOKIA

7 okt 2015: € 6,27
Koersdoel: € 7,50
Potentieel: **+36.6%**
Advies KBCS: **Buy**



Source: Thomson Reuters Datastream



7 okt 2015: € 11,4
Koersdoel: € 18,5
Potentieel : **+62.3%**
Advies KBCS: **Buy**



Source: Thomson Reuters Datastream

RioTinto

7 okt 2015: £ 24,78
30 sep 2014: € 28.00
Potentieel : **+13.0%**
Advies KBC AM: **Accumulate**



Source: Thomson Reuters Datastream

En nu? Tijd om geld te verdienen!



@TSimonts



@Bolero_BE